

# NetIP A/S

Uglevej 3  
7700 Thisted

CVR-nr. 25 24 29 47

## Årsrapporten for 2015/16

 REVISION LIMFJORD

Vi er tættere på dig

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 29/08 2016

---

Jan Martin Christensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	18
Noter til årsrapporten	19

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for NetIP 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 samt af selskabets pengestrømme 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.

Thisted, den 24. august 2016

### Direktion

Carsten Hedemann  
adm. direktør

### Bestyrelse

Martin Kjølhede  
formand

Jan Martin Christensen

Thomas Kure Severinsen  
medarbejderrepræsentant

Brian Olsen  
medarbejderrepræsentant

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til den daglige ledelse i NetIP A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NetIP A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Thisted, den 24. august 2016

**REVISION LIMFJORD**  
**Registreret Revisionsaktieselskab**  
**CVR-nr. 28 83 92 00**

Troels N. Ifversen  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

NetIP A/S  
Uglevej 3  
7700 Thisted

Telefon: 82194444

CVR-nr.: 25 24 29 47

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Stiftet: 1. januar 2000

Hjemsted: Thisted

### Bestyrelse

Martin Kjølhede, formand  
Jan Martin Christensen  
Thomas Kure Severinsen, medarbejderrepræsentant  
Brian Olsen, medarbejderrepræsentant

### Direktion

Carsten Hedemann, adm. direktør

### Revision

Revision Limfjord  
Registreret Revisionsaktieselskab  
Bødkervej 12  
7700 Thisted

### Pengeinstitut

Sparekassen Thy  
Storetorv 1  
7700 Thisted

**Hoved- og nøgletal**

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	50.440	45.714	45.425	32.128	31.993
Resultat før finansielle poster (EBIT)	10.201	9.733	12.208	5.078	8.183
Resultat af finansielle poster	52	-284	-517	-667	-598
Årets resultat	8.078	7.161	8.822	3.497	5.707
<b>Balance</b>					
Balancesum	47.632	44.251	41.683	37.183	37.557
Egenkapital	10.462	8.226	5.823	4.298	4.707
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	12.909	9.282	12.487	0	0
- investeringsaktivitet	-1.850	-2.980	-1.603	0	0
- finansieringsaktivitet	-8.520	-6.197	-8.801	0	0
Årets forskydning i likvider	2.539	106	2.083	0	0
Antal medarbejdere	71	64	57	51	46
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	22,0%	18,6%	14,0%	11,6%	12,5%
Forrentning af egenkapital	86,5%	101,9%	174,3%	77,7%	170,2%
Likviditetsgrad	66,7%	67,2%	56,4%	43,5%	48,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

netIP er en uafhængig IT leverandør af løsninger, hvor netværket har en aktiv og intelligent rolle i forhold til levering af applikationer og services.

Virksomheden har en række kompetencer indenfor kerneydelser, der omfatter:

**Outsourcing:** Services og ydelser. Udgangspunktet er at levere IT på abonnements vilkår.

**Portaler:** Produkter og kompetencer, der tager sit udgangspunkt i virksomhedens behov for data-anvendelse og business intelligence

**Klienter:** Alle former for produkter, der tager sit udgangspunkt i slutbrugerens it-anvendelse, såsom computere, PC tilbehørsprodukter, headset, tablets, mobiltelefoner, kopi, print mm.

**Rådgivning:** Hjælp til virksomheders it-prioriteter, vejledning i accepterede branchestandarder og en guide til at nå virksomhedens ønskede mål. Vi stiller spørgsmål til it-strategien, og vi udfordrer konstruktivt kunden.

**Datacenter:** Produkter og kompetencer, der tager udgangspunkt i den bagved liggende it-infrastruktur - herunder hardware, operativsystemer og virtualiseringssoftware.

**Kommunikation:** Produkter og kompetencer, med udgangspunkt i virksomhedens behov for kommunikation. Fysiske og logiske løsninger i form af netværksenheder, lan/wan forbindelser, og IT-sikkerhed generelt. Herudover kommunikationsløsninger som telefoni og unified communication.

Med afsæt i kundens udfordringer, samt de nye markedstrends, sigter netIP efter at levere den optimale løsning og service til markedet. Medarbejderne er den vigtigste ressource og alle netIP's konsulenter er altid certificerede i deres specialer, ligesom der er fokus på stor erfaring og højt engagement. Denne kombination sikrer tidssvarende, stabile og korrekte løsninger.

Hovedsædet ligger i Thisted med afdelinger i Skive, Holstebro, Herning og Aalborg.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2015/2016 har i høj grad været påvirket af forberedelserne og åbningen af den nye afdeling i Aalborg.

Efter en meget succesfuld opstart i Herning, er afdelingen nu vokset ud af rammerne i Birk Centerpark, og flyttet i nye lejede lokaler ud til Dronningens Boulevard i centrum af Herning. Erfaringerne fra væksten i Herning, har nu gjort virksomheden klar til næste skridt – som blev Aalborg.

Ved regnskabsåret afslutning var der 4 ansatte i Aalborg afdelingen, som har adresse hos NOVI i Aalborg øst. En stor del af året har udelukkende været forberedelse og rekruttering, så det har derfor ikke været muligt at få Aalborg afdelingen til at påvirke resultatet positivt i regnskabsåret 2015/2016. Alle omkostninger i forbindelse med etableringen i Aalborg er medtaget over driften. Virksomheden er således klar med fuld funktionsdygtig nordjysk afdeling, med full-year impact i det nye regnskabsår 2016/17.

For at opretholde den dynamiske tilgang til markederne og kunderne, tilpasser virksomheden sig hele tiden kravene udefra. Strukturen i salgsorganisationen er derfor blevet skærpet. En skarp opdelt afdelings-struktur, er blevet afløst af en ny mere fleksibel områdestruktur, hvor Holstebro/Herning udgør område "Midt", mens Skive/Thisted udgør område "Vest".

I samme periode har virksomheden ansat ny salgsdirektør, med entydigt overordnet fokus på væksten. For at styrke og udvikle salget i område "Nord", får den nye overordnede salgsdirektør base i Aalborg og ikke på hovedkontoret i Thisted. Endnu et signal der underbygger ønsket om en decentral struktur.

I 2015/2016 har netIP igangsat en ændring i virksomhedens markedsføring. Hvor marketing tidligere har været med udgangspunkt i produkter og producenter, agerer virksomheden nu ud fra en position som leverandør af løsninger og serviceydelser – med tilhørende rådgivning.

Målsætningen er en fokuseret tilgang omkring kundetilfredshed og kvalificeret kendskab, hvilket har krævet en ny struktur. Med udgangspunkt i den interne strategi, der blev søsat i 2014, er marketing i dag forankret med kunderne som det helt centrale omdrejningspunkt.

Marketing har ikke tidligere fungeret som en selvstændig funktion i netIP. Med ansættelsen af en ansvarlig for marketing funktionen, har netIP i dag et bedre udgangspunkt i kampen om kunderne og en vedvarende konkurrencemæssige fordel. Denne funktion vil ligeledes tage udgangspunkt i den moderne jyske DNA, de ambitiøse vækst mål og de trends, der er i markedet.

Året har været kendetegnet med et meget højt aktivitetsniveau – og antallet af aktive kunder har nu passeret 600. Gennem kontinuerlig arbejde med interne processer og optimeringer håndterer virksomheden i dag mere end dobbelt så mange kunder som for 3 år siden.

### Konkurrenter

IT branchen klarer sig som helhed godt og er i vækst. Virksomhederne har fået øjnene op for mulighederne, der ligger i nye teknologier, der kan effektivisere administrative processer. Markedet oplever en stigende efterspørgsel på hardware og software, hvor udviklingen i stedet peger mod, at ydelser leveres ud af 'skyen'.

Udviklingen betyder, at vi i netIP oplever flere konkurrenter, end blot de lokale, der ligger inden for det etablerede markedsområde, hvor netIP har afdelinger. Konkurrencesituationen giver adgang til nye markeder, men samtidig også udfordringer på de markeder, der har været betegnet som hjemmebanerne.

Ved at udvikle unikke netIP services og tilbyde konkurrencedygtige produkter - med udgangspunkt i dygtige medarbejdere - vil netIP fortsat kunne begå sig i et marked med stor konkurrence. Dette kræver dog udvikling af ledere og medarbejdere, og en innovativ tilgang til de teknologiske muligheder. IT branchen mangler kvalificeret arbejdskraft og tiltrækningen af talenter vil fortsat være en udfordring. Men det er netop her, netIP kan differentiere sig.



## Ledelsesberetning

### Medarbejdere

Ligesom på kundesiden, er det også ønskeligt at medarbejderne knyttes tæt til virksomheden, og at dette forhold bliver af lang varighed. Virksomheden har gennem flere år været foran i denne udvikling over for medarbejderne. Kombinationen af en stærk, klart defineret ledelsesfilosofi, samt en kontant model for overskudsdeling og medarbejderaktie-ordning gør virksomheden i stand til at tiltrække nye, såvel som vedholde eksisterende, medarbejdere.

En aktieordning kommer som et naturligt led i de relationer, som skal opbygges mellem medarbejderne og virksomheden. Det er virksomhedens klare opfattelse, at man således opnår en fælles forståelse for, hvorfor man sammen skal trække den samme vej – til fælles gavn og succes.

Der har derfor, igen i indeværende regnskabsår, været en ny udbudsrunde af aktier internt i virksomheden, og igen med stor succes. Målet er at skabe et fællesskab omkring det at være aktionær, således at den enkelte medarbejder får andel i virksomhedens resultater via kursstigninger og udbytte.

Det første aktieudbud i netIP a/s var i efteråret 2008, hvor en række medarbejdere første gang blev aktionærer. Langt størstedelen af disse er stadig aktionærer. Med den historiske vækst, er der naturligt kommet flere nye medarbejdere ombord, og det er virksomhedens ønske at styrke sig endnu mere, via en udvidet ejerstruktur, hvor også nye medarbejderne har fået mulighed for at blive aktionærer.

For at fremtidssikre virksomheden er der gennem de seneste år arbejdet intensivt på lærlinge/elev programmet, som nu har udviklet sig til at blive en meget vigtig fødekæde i tiltrækningen og opretholdelsen af kvalificeret arbejdskraft. Ligeledes er den decentrale struktur – med flere afdelinger i Danmark – med til at forbedre tiltrækningskraften af ressourcer udefra.

### Leverandører/ Produkter

Vi forhandler alene kvalitetsprodukter fra anerkendte mærkevare-leverandører, således alle løsninger i videst muligt omfang er standardiserede og gennem testede. Det er påkrævet, at produkter har dansk distributør med forudsætninger, om at kunne levere produkter til netIP's roadmap, og med understøttelse af netIP's interne procedurer for distributør- og leverandøraftaler. Herudover er økonomisk validering, leveringssikkerhed, kontraktforhold og mulighed for integration faste ufravigelige krav til alle leverandører.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 8.078.178, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 10.461.979.

### Målsætning

Vi ønsker at være en jysk it-virksomhed med fødderne solidt plantet på jorden – uden indbygget begrænsning. Vi vil levere fleksible og individuelle IT-løsninger tilpasset kundens virksomhed og hjælpe kunden i mål på den mest smidige og elegante måde. Den langsigtede strategi er vendt indad i virksomheden, og fokuserer entydigt på DNA'en i virksomheden, og er dermed rettet direkte på medarbejderne. På kortere sigt arbejder vi med handlingsplaner og mål som udspringer fra løbende tilpasninger til markedet, hvor der konstant ændres fokus på områder og produkter. Dette for at opretholde agilitet og hurtig reaktionsevne i alle sammenhænge.

Der opleves en stigende efterspørgsel efter virksomhedens tjenester og kompetencer, samt ikke mindst vores tilpasningsevne i forhold til kundens behov. Fortsætter vi den løbende udvikling af kompetencerne i virksomheden, samtidig med vi fastholder den grundige uddannelse og træning af alle, er der gode muligheder for at fastholde den vækst og udvikling som selskabet har haft indtil nu. Dette kræver i særdeleshed fokus på de nære relationer til kunderne og en lydhørhed over for deres krav og behov, for derigennem at fastholde samhandlen på lang sigt.

Ledelsen ser derfor positivt på det kommende år, og forventer igen yderligere vækst.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NetIP A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

### Information om ændringer og effekt af ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Skyldigt udbytte har tidligere år være klassificeret som gældsforpligtigelse, dette er nu klassificeret som egenkapital. Dette har følgende virkning på sidste års tal: Egenkapitalen er forøget med kr. 3.117.000, og gældsforpligtigelserne er faldet tilsvarende.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

### 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 nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

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

### 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.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

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 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	25 år	60 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0-10 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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

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 nettorealisationsværdi.

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

## Anvendt regnskabspraksis

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Likviditetsgrad

$\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>50.439.752</b>	<b>45.713.795</b>
Personaleomkostninger	1	-36.485.050	-33.234.104
<b>Resultat før afskrivninger (EBITDA)</b>		<b>13.954.702</b>	<b>12.479.691</b>
Afskrivninger		-3.753.709	-2.746.336
<b>Resultat før finansielle poster (EBIT)</b>		<b>10.200.993</b>	<b>9.733.355</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		603.526	435.449
Finansielle indtægter	2	617	1.186
Finansielle omkostninger	3	-552.377	-720.642
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.252.759</b>	<b>9.449.348</b>
Skat af årets resultat	4	-2.174.581	-2.287.958
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>8.078.178</b>	<b>7.161.390</b>
Foreslået udbytte		6.870.000	5.375.000
Overført overskud		1.208.178	1.786.390
		<b>8.078.178</b>	<b>7.161.390</b>

## Balance 30. juni 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
Goodwill		136.365	285.127
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>136.365</b>	<b>285.127</b>
Grunde og bygninger		21.585.428	21.923.994
Produktionsanlæg og maskiner		8.423.506	5.827.532
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.232.086	519.360
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>31.241.020</b>	<b>28.270.886</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.232.115	958.589
Deposita		284.399	152.810
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.516.514</b>	<b>1.111.399</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<b>32.893.899</b>	<b>29.667.412</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
Færdigvarer og handelsvarer		400.653	896.959
<b>Varebeholdninger</b>		<b>400.653</b>	<b>896.959</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.400.997	12.654.641
Igangværende arbejder for fremmed regning		91.177	157.517
Andre tilgodehavender		120.718	144.240
Periodeafgrænsningsposter	8	669.482	553.479
<b>Tilgodehavender</b>		<b>14.282.374</b>	<b>13.509.877</b>
Værdipapirer		0	132.903
<b>Værdipapirer</b>		<b>0</b>	<b>132.903</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>55.536</b>	<b>44.071</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<b>14.738.563</b>	<b>14.583.810</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>47.632.462</b>	<b>44.251.222</b>



## Balance 30. juni 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		4.240.843	3.109.205
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.221.136	3.117.000
<b>EGENKAPITAL</b>	9	<b>10.461.979</b>	<b>8.226.205</b>
Hensættelse til udskudt skat		977.592	905.705
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		<b>977.592</b>	<b>905.705</b>
Gæld til pengeinstitutter		2.150.685	2.758.385
Gæld til realkreditinstitutter		9.586.055	10.651.290
Leasingforpligtelser		2.361.546	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>14.098.286</b>	<b>13.409.675</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	2.708.364	1.661.810
Gæld til pengeinstitutter		2.696.354	5.356.755
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.502.316	4.871.685
Gæld til associerede virksomheder		451.270	0
Selskabsskat		1.851.694	1.766.830
Anden gæld		7.884.607	8.052.557
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.094.605</b>	<b>21.709.637</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		<b>36.192.891</b>	<b>35.119.312</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>47.632.462</b>	<b>44.251.222</b>
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat		8.078.178	7.161.390
Reguleringer	14	5.635.214	5.148.157
Ændring i driftskapital	15	1.637.760	722.062
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>15.351.152</b>	<b>13.031.609</b>
Renteindbetalinger og lignende		8.467	1.186
Renteudbetalinger og lignende		-432.652	-558.592
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>14.926.967</b>	<b>12.474.203</b>
Betalt selskabsskat		-2.017.830	-3.192.030
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>12.909.137</b>	<b>9.282.173</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.581.460	-3.190.258
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-131.589	-46.800
Salg af materielle anlægsaktiver		3.533.000	7.400
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		330.000	250.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.850.049</b>	<b>-2.979.658</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.057.067	-842.151
Tilbagebetaling af gæld til pengeinstitutter		-607.700	-611.562
Leasingydelse, finansiell leasede aktiver		-1.012.954	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	9.058.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	-8.920.610
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	-122.601
Køb af egne kapitalandele, netto		-76.540	0
Betalt udbytte		-5.765.864	-4.758.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-8.520.125</b>	<b>-6.196.924</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.538.963</b>	<b>105.591</b>
Likvide beholdninger		44.071	57.307
Værdipapirer		132.903	0
Kassekredit		-5.356.755	-5.342.679
Likvider 1. juli 2015		-5.179.781	-5.285.372
<b>Likvider 30. juni 2016</b>		<b>-2.640.818</b>	<b>-5.179.781</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		55.536	44.071
Værdipapirer		0	132.903
Kassekredit		-2.696.354	-5.356.755
<b>Likvider 30. juni 2016</b>		<b>-2.640.818</b>	<b>-5.179.781</b>

## Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	30.498.524	28.197.414
Pensioner	2.808.092	2.225.255
Andre omkostninger til social sikring	922.973	929.549
Andre personaleomkostninger	2.255.461	1.881.886
	<u>36.485.050</u>	<u>33.234.104</u>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<u>1.699.860</u>	<u>1.541.408</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>71</u>	<u>64</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	617	1.186
	<u>617</u>	<u>1.186</u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	552.377	720.642
	<u>552.377</u>	<u>720.642</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.102.694	2.086.847
Årets udskudte skat	71.887	201.111
	<u>2.174.581</u>	<u>2.287.958</u>

## Noter

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill kr.
Kostpris 1. juli 2015	1.743.810
Kostpris 30. juni 2016	1.743.810
Af-og nedskrivninger 1. juli 2015	1.458.683
Årets afskrivninger	148.762
Af-og nedskrivninger 30. juni 2016	1.607.445
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>136.365</b>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. juli 2015	23.385.819	14.097.591	1.773.670
Tilgang i årets løb	0	8.809.988	1.056.784
Afgang i årets løb	0	-3.500.000	-319.510
Kostpris 30. juni 2016	23.385.819	19.407.579	2.510.944
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.461.825	8.270.060	1.254.310
Årets afskrivninger	338.566	2.714.013	344.058
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-319.510
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	1.800.391	10.984.073	1.278.858
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>21.585.428</b>	<b>8.423.506</b>	<b>1.232.086</b>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	2.770.833	655.547

## Noter

**2016**                      **2015**  
kr.                                      kr.

**7 Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dynalogic A/S	Thisted	15%	984.715	386.407
Teleboxen ApS	Thisted	25%	247.400	105.519
			1.232.115	491.926

**8 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

**9 Egenkapital**

	Selskabskapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2015	2.000.000	3.109.205	3.117.000	8.226.205
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.117.000	-3.117.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.648.864	-2.648.864
Køb af egne kapitalandele	0	-76.540	0	-76.540
Årets resultat	0	1.208.178	6.870.000	8.078.178
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>2.000.000</b>	<b>4.240.843</b>	<b>4.221.136</b>	<b>10.461.979</b>

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015 kr.	Gæld 30. juni 2016 kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til pengeinstitutter	3.358.385	2.750.685	600.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	11.713.100	10.656.033	1.069.978	5.272.021
Leasingforpligtelser	0	3.399.932	1.038.386	0
	<b>15.071.485</b>	<b>16.806.650</b>	<b>2.708.364</b>	<b>5.272.021</b>

## Noter

### 11 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med Euronet ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er forpligtet til at købe aktier i NetIP A/S i tilfælde af, at en aktionær fratræder hos NetIP A/S.

Husleje forpligtelser i lejemål i Holstebro, Skive, Aalborg, Herning og Thisted for i alt t.kr.1.150.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 10.716, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2015 udgør t.kr. 21.585.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 15.000.000 i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Thy er deponeret følgende:

Virksomhedspant på kr. 4.000.000 som dækker følgende:

Debitorer og varelagre, bogført værdi kr. 13.801.650

Driftsinventar og driftsmateriel, bogført værdi kr. 6.229.212

Goodwill mv., bogført værdi kr. 136.365

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

Martin Kjølhede, Lavendelvej 5, Thisted, er bestyrelsesformand. Euronet ApS, Uglevej 3, Thisted, er hovedaktionær i virksomheden.

## Noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	kr.	kr.
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-617	-1.186
Finansielle omkostninger	552.377	720.642
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.512.399	2.576.192
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-603.526	-435.449
Skat af årets resultat	2.174.581	2.287.958
	<u><b>5.635.214</b></u>	<u><b>5.148.157</b></u>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	496.303	352.013
Ændring i tilgodehavender	-772.495	-1.963.801
Ændring i leverandører m.v.	1.913.952	2.333.850
	<u><b>1.637.760</b></u>	<u><b>722.062</b></u>