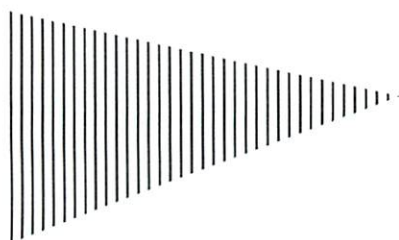


# Famkop Holding ApS

Ceresvej 22, 1863 Frederiksberg C

CVR-nr. 25 80 79 36



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:

  
.....  
Søren Koppelhus



Building a better  
working world



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Famkop Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016  
Direktion:



Søren Koppelhus  
adm. direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Famkop Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Famkop Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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 koncernregnskab og 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 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 vurderingen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Mogens Andreasen  
statsaut. revisor

  
Peter Jensen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Famkop Holding ApS
Adresse, postnr., by	Ceresvej 22, 1863 Frederiksberg C
CVR-nr.	25 80 79 36
Direktion	Søren Koppelhus, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank A/S

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	205.333	185.860	177.648	188.752	164.479
Bruttoresultat	150.871	129.339	126.569	164.479	147.553
Resultat før renter, skat og goodwill-afskrivninger (EBITA)	2.008	5.632	-3.990	1.639	7.628
Resultat af finansielle poster	-2.203	-2.057	-761	-880	-574
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.136</b>	<b>1.552</b>	<b>-5.379</b>	<b>-1.992</b>	<b>-1.025</b>
Balancesum	87.399	90.884	80.334	75.585	77.191
<b>Egenkapital</b>	<b>-1.757</b>	<b>765</b>	<b>1.777</b>	<b>5.936</b>	<b>7.166</b>
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.643	-2.994	-1.202	-1.857	-1.338
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	1,0 %	3,0 %	-2,1 %	-0,1 %	1,1 %
Afkastningsgrad	2,3 %	6,6 %	-4,9 %	-0,2 %	2,4 %
Likviditetsgrad	100,3 %	98,8 %	94,7 %	100,2 %	99,0 %
Soliditetsgrad	N/A %	0,8 %	2,2 %	7,9 %	9,3 %
Egenkapitalforrentning	229,0 %	122,1 %	-139,5 %	-30,4 %	-14,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	226	182	169	176	165

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

FAMKOP Holding ApS er det ultimative moderselskab for Gavdi-koncernen. FAMKOP Holding ApS ejer 76 % af aktierne i Gavdi Holding A/S. Gavdi Holding A/S ejer 97,78 % af Gavdi Group A/S, som fungerer som holdingselskab for Gavdi koncernens danske og udenlandske selskaber.

Gavdi selskaberne leverer konsulent- og serviceydelser inden for områderne Human Capital Management og Technology med fokus på ERP-systemet SAP og SuccessFactors samt dertil relaterede teknologier. Gavdi Group A/S består af et majoritetsejerskab i følgende selskaber:

- Gavdi A/S
- Gavdi Solutions A/S
- Gavdi Polska SA
- Gavdi Sverige AB
- Gavdi Norge A/S
- Gavdi Finland OY
- Gavdi Deutschland GmbH
- Gavdi Mitarbeiter gesellschaft UG
- Gavdi UK Ltd
- Gavdi MEA FZ-LLC
- Gavdi France SAS
- Gavdi België BV BA
- Gavdi Ireland Limited (fra 2016)

samt minoritetsejerskab i Init Incentive ApS.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2015 udgør 205.333.193 kr. mod 185.859.512 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et underskud på -2.448.770 kr. mod -634.570 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på -1.757.363 kr.

Moderselskabet har således tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. På selskabets ordinære generalforsamling vil ledelsen redegøre for selskabets økonomiske stilling, herunder en plan for reetablering af kapitalen.

Især i 2. halvår af 2015 udviklede markedet sig negativt, hvilket har påvirket de fleste koncernselskabers resultat. Sammenholdt med de fortsatte investeringer i udviklingen af Gavdis forretningsmodel har dette forlænget udviklingen hen imod en mere profitabel forretning. Omsætningen stiger fortsat - i år med 10,5 %. EBIT er faldet fra 5,6 mio. kr. til 2 mio. kr. og EBIT-margin er på 1 %. Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende for så vidt angår stigningen i omsætning, men ikke hvad angår EBIT-resultatet. Der er dog 3 koncernselskaber, som skiller sig ud og som har udviklet sig meget positivt og vist, at de i 2015 har formået at gå imod den generelle udvikling i markedet. Det drejer sig om selskaberne Gavdi Polska SA, Gavdi Finland OY og Gavdi België BV BA (første driftsår).

I 2015 har Gavdi foretaget yderligere investeringer i produktudvikling via Gavdi Solutions A/S. Porteføljen er blevet tilpasset den fremtidige SAP udviklingsplatform - Hana Cloud Platform (HCP) - og det er hensigten at sende adskillige add-on løsninger til SuccessFactors på markedet i løbet af 2. og 3. kvartal i 2016.

#### Videnressourcer

Gavdi-koncernen har investeret betydelige ressourcer i at uddanne og opkvalificere sine medarbejdere. Ved udgangen af 2015 havde Gavdi opbygget den største SuccessFactor-forretning i Europa og havde mere end 50 certificerede SuccessFactors-konsulenter. Gavdi vil fortsætte udviklingen i 2016 og forventer at have mere end 100 certificerede SuccessFactors-konsulenter, hvorved de bliver den klart største spiller i Europa, hvis ikke globalt.

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har ikke nogen væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

#### Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets eller koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2015 .

#### Forventet udvikling

Gavdi vil sende deres Rapid Deployment Solution for SuccessFactors på markedet i løbet af 2016. Dette skulle sammen den kommercielle model Gavdi All-In, som kombinerer abonnement, implementering og support i en enkelt Price Per User Per Month Model (PEPM), bidrage til at accelerere såvel omsætning som indtjening.

Etableringen af et near-shore produktionscenter i Lissabon samt et off-shore center i Manilla skal med den nuværende arbejdsstyrke i Europa samtidig bidrage til en omsætningsstigning i Gavdi, hvilket vil sikre højere rentabilitet.

Ifølge ledelsen er koncernen ikke udsat for andre risici end de, der er normale for branchen. Koncernen er i moderat grad eksponeret for valutakursudsving, men da disse primært vedrører valutaer, der er understøttet af euroen, er det ledelsens opfattelse, at yderligere sikring ikke er påkrævet.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	<b>Nettoomsætning</b>	205.333.193	185.859.512	1.500.000	0
	Vareforbrug	-632.446	-345.987	0	0
	Andre driftsindtægter	72.838	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-53.902.956	-56.174.538	-491.500	-23.125
	<b>Bruttoresultat</b>	150.870.629	129.338.987	1.008.500	-23.125
3	Personaleomkostninger	-141.159.575	-116.168.839	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.703.448	-7.537.880	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	2.007.606	5.632.268	1.008.500	-23.125
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.355.304	256.321
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-12.690	-30.779	0	0
5	Finansielle indtægter	273.623	213.914	90.263	98.988
6	Finansielle omkostninger	-2.477.036	-2.270.532	-945.831	-953.092
	<b>Resultat før skat</b>	-208.497	3.544.871	-2.202.372	-620.908
7	Skat af årets resultat	-927.333	-1.993.336	-246.398	-13.662
	<b>Årets resultat</b>	-1.135.830	1.551.535	-2.448.770	-634.570
	Minoritetsinteressers resultatandel	-1.312.940	-2.186.105	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel</b>	-2.448.770	-634.570	-2.448.770	-634.570
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			99.800	99.800
	Overført resultat			-2.548.570	-734.370
				-2.448.770	-634.570

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	7.971.594	9.457.541	0	0
	Goodwill	13.252.605	14.887.813	0	0
		<u>21.224.199</u>	<u>24.345.354</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.001.511	4.291.318	0	0
		<u>4.001.511</u>	<u>4.291.318</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi)	0	0	12.618.886	14.847.778
	Kapitalandele i associerede virksomheder (indre værdi)	143.948	166.712	0	0
	Andre tilgodehavender	616.265	851.207	0	0
		<u>760.213</u>	<u>1.017.919</u>	<u>12.618.886</u>	<u>14.847.778</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>25.985.923</u>	<u>29.654.591</u>	<u>12.618.886</u>	<u>14.847.778</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	0	511.140	0	0
		<u>0</u>	<u>511.140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	42.784.417	40.404.185	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.905.868	4.061.689	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.136.513	1.906.831
	Tilgodehavende selskabsskat	584.189	133.602	251.602	434.338
	Andre tilgodehavender	2.619.583	1.114.632	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.058.939	2.421.469	0	0
		<u>51.952.996</u>	<u>48.135.577</u>	<u>1.388.115</u>	<u>2.341.169</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>9.460.100</u>	<u>12.581.947</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>61.413.096</u>	<u>61.228.664</u>	<u>1.388.115</u>	<u>2.341.169</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>87.399.019</u>	<u>90.883.255</u>	<u>14.007.001</u>	<u>17.188.947</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
12	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	-1.882.363	539.795	-1.882.363	539.795
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	99.800	0	99.800
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.757.363</b>	<b>764.595</b>	<b>-1.757.363</b>	<b>764.595</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>13.537.957</b>	<b>12.085.293</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	1.954.021	2.342.363	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.954.021</b>	<b>2.342.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kreditinstitutter i øvrigt	357.361	329.300	0	0
	Anden gæld	12.099.444	13.400.069	12.099.444	13.400.069
		<b>12.456.805</b>	<b>13.729.369</b>	<b>12.099.444</b>	<b>13.400.069</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.462.625	1.312.650	1.300.625	1.202.169
	Kreditinstitutter i øvrigt	9.559.692	11.696.152	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.090.762	7.035.856	11.499	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.698.062	1.222.966
	Gæld til associerede virksomheder	221.956	219.581	0	0
	Skyldig selskabsskat	674.606	0	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	1.906.397	1.011.725	654.734	579.148
	Anden gæld	32.096.068	33.825.656	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	8.195.493	6.860.015	0	0
		<b>61.207.599</b>	<b>61.961.635</b>	<b>3.664.920</b>	<b>3.024.283</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>73.664.404</b>	<b>75.691.004</b>	<b>15.764.364</b>	<b>16.424.352</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>87.399.019</b>	<b>90.883.255</b>	<b>14.007.001</b>	<b>17.188.947</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalforhold
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	539.795	99.800	764.595
Årets resultat	0	-2.548.570	0	-2.548.570
Valutakursregulering	0	126.412	0	126.412
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>-1.882.363</b>	<b>0</b>	<b>-1.757.363</b>

kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	539.795	99.800	764.595
Årets resultat	0	-2.548.570	0	-2.548.570
Valutakursregulering	0	126.412	0	126.412
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>-1.882.363</b>	<b>0</b>	<b>-1.757.363</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	-1.135.830	1.551.535
17	Reguleringer	10.846.881	11.618.613
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	9.711.051	13.170.148
18	Ændring i driftskapital	-2.583.664	2.482.583
	Pengestrømme fra primær drift	7.127.387	15.652.731
	Renteindbetalinger mv.	273.623	213.914
	Renteudbetalinger mv.	-1.579.202	-1.337.538
	Betalt selskabsskat	-703.315	-2.752.602
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>5.118.493</b>	<b>11.776.505</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.478.404	-3.273.894
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.642.974	-2.993.805
	Salg af materielle anlægsaktiver	167.000	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-203.541	-1.091.731
	Salg af finansielle anlægsaktiver	103.100	810.419
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-4.054.819</b>	<b>-6.549.011</b>
	Udbetalt udbytte	-443.544	-851.356
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	79.580	439.781
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-2.136.460	-36.538
	Afdrag på langfristet gældsforpligtelser i øvrigt	-2.100.000	-850.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-4.600.424</b>	<b>-1.298.113</b>
	Årets pengestrøm	-3.536.750	3.929.381
	Likvider 1. januar	12.581.947	8.815.909
	Valutakursregulering	414.903	-163.343
19	<b>Likvider 31. december</b>	<b>9.460.100</b>	<b>12.581.947</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Famkop Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse mellem C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Famkop Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Licens- og royaltyindtægter indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion gennemføres.

Omsætning fra tidsbegrænsede softwarelicenser periodiseres og indregnes lineært over licensperioden i henhold til indgået kontrakt.

Salg af tidsbegrænsede softwarelicenser indregnes som salg af varer, hvorved omsætning indregnes, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

###### 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 til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

###### Personaleomkostninger

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

###### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på nedenstående vurdering af brugstiderne og scrapværdierne.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

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

Færdige udviklingsprojekter	5-9 år
Goodwill	5-10 år

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. virksomhedens karakter, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøgled medarbejdere. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år. Koncerngoodwill, der afskrives over en længere periode end 5 år, skyldes, at ledelsen har vurderet, at indtjeningspotentialet i investeringen har en længere økonomisk levetid, da der er tale om en strategisk investering.

Afskrivningsperioden for udviklingsprojekter overstiger 5 år, fordi den givne investering er af strategisk betydning og skal ses i et længerevarende perspektiv.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
---	--------

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursge-vinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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 posteringer direkte i egenkapitalen.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 9 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursværdien.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### 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 selskabets 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter 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 og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

###### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

#### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Kapitalforhold

##### Modervirksomhed

Moderselskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. På selskabets ordinære generalforsamling vil ledelsen redegøre for selskabets økonomiske stilling, herunder plan for reetablering af kapitalen.

Moderselskabets tilgodehavender pr. 31. december 2015 kan ikke indfri den kortfristede gæld, som forfalder i 2016. Ledelsen forventer en stigende nettoomsætning i 2016, baseret på allerede indgåede konsulentaftaler med koncernselskaber. Likviditeten i den samlede koncern er dog tilstrækkelig til ligeledes at kunne finansiere moderselskabets kapitalbehov i 2016.

Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	125.218.781	103.577.105	0	0
Pensioner	6.993.240	6.890.439	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.669.854	4.325.757	0	0
Andre personaleomkostninger	1.277.700	1.375.538	0	0
	<u>141.159.575</u>	<u>116.168.839</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>226</u>	<u>182</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Moderselskab</b>				
Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.				
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.066.333	6.078.436	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.637.115	1.459.444	0	0
	<u>7.703.448</u>	<u>7.537.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	88.000	98.988
Andre finansielle indtægter	273.623	213.914	2.263	0
	<u>273.623</u>	<u>213.914</u>	<u>90.263</u>	<u>98.988</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	48.065	4.000
Andre finansielle omkostninger	2.477.036	2.270.532	897.766	949.092
	<u>2.477.036</u>	<u>2.270.532</u>	<u>945.831</u>	<u>953.092</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.338.367	559.427	246.398	13.662
Årets regulering af udskudt skat	-411.034	1.433.909	0	0
	<u>927.333</u>	<u>1.993.336</u>	<u>246.398</u>	<u>13.662</u>

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	28.935.489	19.883.554	48.819.043
Tilgang i årets løb	2.478.404	466.774	2.945.178
Kostpris 31. december 2015	<u>31.413.893</u>	<u>20.350.328</u>	<u>51.764.221</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	19.477.948	4.995.741	24.473.689
Årets afskrivninger	3.964.351	2.101.982	6.066.333
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>23.442.299</u>	<u>7.097.723</u>	<u>30.540.022</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>7.971.594</u>	<u>13.252.605</u>	<u>21.224.199</u>

### 9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	11.972.277
Valutakursregulering	72.162
Tilgang i årets løb	1.642.974
Afgang i årets løb	-907.998
Kostpris 31. december 2015	<u>12.779.415</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	7.680.959
Valutakursregulering	72.468
Årets afskrivninger	1.637.115
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	-612.638
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>8.777.904</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>4.001.511</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 10 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Kapitalandele i associerede virksomheder (indre værdi)	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2015	341.993	851.207	1.193.200
Tilgang i årets løb	0	-234.942	-234.942
Kostpris 31. december 2015	341.993	616.265	958.258
Værdireguleringer 1. januar 2015	-175.281	0	-175.281
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	11.435	0	11.435
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-34.199	0	-34.199
Værdireguleringer 31. december 2015	-198.045	0	-198.045
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>143.948</b>	<b>616.265</b>	<b>760.213</b>

kr.	Modervirksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (indre værdi)
Kostpris 1. januar 2015	14.976.744
Kostpris 31. december 2015	14.976.744
Værdireguleringer 1. januar 2015	-128.966
Valutakursregulering	126.412
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	-1.013.211
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-1.342.093
Værdireguleringer 31. december 2015	-2.357.858
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>12.618.886</b>

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 2.512 t.kr. samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 10.107 t.kr.

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>			
Gavdi Holding A/S	A/S	Søborg	76,19 %
RP100 ApS	ApS	Søborg	100,00 %



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger som forsikringer og leasingydelse m.v.

##### Moderselskab

Der er ingen periodeafgrænsningsposter i moderselskabet.

kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
<b>12 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	519.361	162.000	357.361	0
Anden gæld	11.300.069	-799.375	12.099.444	5.912.376
	<u>11.819.430</u>	<u>-637.375</u>	<u>12.456.805</u>	<u>5.912.376</u>
	Modervirksomhed			
kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	11.300.069	-799.375	12.099.444	5.912.376
	<u>11.300.069</u>	<u>-799.375</u>	<u>12.099.444</u>	<u>5.912.376</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 14 Periodeafgrænsningsposter

##### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudfaktureringer til kunder.

##### Modervirksomhed

Der er ingen periodeafgrænsningsposter i moderselskabet.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har til sikkerhed for gæld til banker på 8.558.173 kr. afgivet pant, nominelt 12.000.000 kr., som omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 18.890.200 kr. Yderligere er der afgivet pant nominelt 1.854.105 kr. i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 1.164.159 kr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, stillet sikkerhed i anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 519.161 kr.

Koncernen har stillet garanti overfor bankforbindelse, for nominelt 683.214 kr. for datterselskaber.

##### Modervirksomhed

Moderselskabet har til sikkerhed for bankgæld i Gavdi A/S pantsat beholdningen af aktier i Gavdi Holding A/S.

#### 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
Leje- og leasingforpligtelser	4.675.850	1.667.874	0	0

##### Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 DKK pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
<b>17 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	7.703.448	7.537.880
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	12.690	30.779
Finansielle indtægter	-273.623	-213.914
Finansielle omkostninger	2.477.033	2.270.532
Skat af årets resultat	927.333	1.993.336
	<u>10.846.881</u>	<u>11.618.613</u>
<b>18 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	511.140	345.987
Ændring i tilgodehavender	-3.131.890	-6.349.795
Ændring i leverandørgæld m.v.	54.906	1.931.877
Andre ændringer i driftskapital	-17.820	6.554.514
	<u>-2.583.664</u>	<u>2.482.583</u>
<b>19 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	9.460.100	12.581.947
	<u>9.460.100</u>	<u>12.581.947</u>