

Ipvision A/S

Skodsborgvej 305 D, 2850 Nærum

Årsrapport for

1. juli 2015 - 30. juni 2016

CVR-nr. 28 31 31 60

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2016.

Kenneth Andreasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Ipvision A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nærum, den 29. november 2016

Direktion

Kenneth Andreasen
direktør

Kåre Bo Jacobsen
direktør

Peter Reich
direktør

Bestyrelse

Lars Torpe Christoffersen
Formand

Laurits Mathias Bach Sørensen

Jakob Fuhr Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ipvision A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ipvision A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 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 selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 29. november 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Aage Brink Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ipvision A/S Skodsborgvej 305 D 2850 Nærum Hjemmeside: www.ipvision.dk CVR-nr.: 28 31 31 60 Stiftet: 1. januar 2005 Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Bestyrelse	Lars Torpe Christoffersen, Formand Laurits Mathias Bach Sørensen Jakob Fuhr Hansen
Direktion	Kenneth Andreasen, direktør Kåre Bo Jacobsen, direktør Peter Reich, direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø Telefon: 35 38 48 88 www.martinsen.dk
Bankforbindelse	Nordea Danmark A/S
Modervirksomhed	Preslakan ApS
Dattervirksomhed	Voicelink ApS, Nærum

Hovedtal og nøgletal

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	46.331	41.395	35.585	29.118	17.692
Resultat af ordinær primær drift	5.170	2.357	2.634	2.559	720
Finansielle poster, netto	-279	-781	-524	-268	-376
Årets resultat	3.832	1.356	1.605	1.630	241
Balance:					
Balancesum	57.650	54.729	46.754	39.088	27.520
Egenkapital	21.973	18.141	16.784	15.599	13.969
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	16.491	9.846	12.850	6.651	4.753
Investeringsaktivitet	-11.871	-19.578	-15.272	-13.126	-6.245
Finansieringsaktivitet	-4.780	10.615	2.108	1.526	7.538
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	68	65	52	42	33
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	38,1	33,1	35,9	39,9	50,8
Egenkapitalforrentning	19,1	7,8	9,9	11,0	2,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være tele- og netværksoperatør med levering af IP VPN netværk, Hosted Services, herunder IP-telefoni, mobiltelefoni, Hosted PBX/omstillingsanlæg, Unified Communication og sikkerherdsydelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ipvision A/S oplevede i 2015/16 en pæn vækst i omsætning på 6%. Udviklingen er opnået på trods af stærk konkurrence og et generelt faldende prisniveau i markedet. Ipvision A/S er idag en velpositioneret spiller markedet for telefoni- og netværksløsninger til erhvervslivet og betjener mere end 2.500 virksomheder.

Ipvision A/S' produkter er gennem en solid fokus på udvikling, stadig stærkt positioneret i forhold til Ipvision A/S' primære konkurrenter. Med fokus på løsninger, der effektiviserer vores kunders daglige kommunikation, har det været muligt at skabe en præference for Ipvision A/S' produkter i telemarkedet.

Ipvision A/S har i regnskabsåret fortsat ekspansionen på udviklingsområdet, med fokus på at skabe nye og forbedrede produkter, som skal sikre at vores kunder fremadrettet, har de bedste og mest effektive kommunikationsprodukter.

På trods af store investeringer og en stigning i antallet af ansatte samt en generel opkvalificering af organisation og drift, har det været muligt for Ipvision A/S, at forbedre årets resultat før afskrivninger til 17,3 mio. kr. mod 13,1 mio. kr. året før - en stigning på 32%. Balancen udviser herefter en egenkapital på 22,0 mio. kr.

Samlet set anses årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventes en vækst på niveau med det afsluttede regnskabsår. Resultatet forventes at blive styrket som følge af en nedgang i driftsomkostninger.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ipvision A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger i forbindelse med nettoomsætningen, herunder omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. 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 aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Goodwill

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter som betragtes som operationel leasing, indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

Kapitalandel i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ipvision A/S forholdsmæssigt overfor skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttofortjeneste	46.331.297	41.395.485
1 Personaleomkostninger	-29.078.034	-28.300.141
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.083.124	-10.738.324
Driftsresultat	5.170.139	2.357.020
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	366.489	106.626
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	53.890
Andre finansielle indtægter	89.445	130.451
2 Øvrige finansielle omkostninger	-734.857	-1.071.642
Resultat før skat	4.891.216	1.576.345
3 Skat af årets resultat	-1.059.000	-220.000
Årets resultat	3.832.216	1.356.345
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	366.489	106.626
Overføres til overført resultat	3.465.727	1.249.719
Disponeret i alt	3.832.216	1.356.345

Balance 30. juni

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter	28.603.065	25.044.593
4	Goodwill	3.675.669	5.559.497
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>32.278.734</u>	<u>30.604.090</u>
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.015.591	1.358.303
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.015.591</u>	<u>1.358.303</u>
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	6.910.426	8.088.385
	Andre tilgodehavender	268.335	220.762
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>7.178.761</u>	<u>8.309.147</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>40.473.086</u>	<u>40.271.540</u>
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede varer og handelsvarer	345.628	444.587
	Varebeholdninger i alt	<u>345.628</u>	<u>444.587</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.953.968	4.074.604
	Igangværende arbejder	6.639.704	6.375.491
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.256.275	1.481.164
	Andre tilgodehavender	1.049.819	199.526
	Periodeafgrænsningsposter	1.896.758	1.862.930
	Tilgodehavender i alt	<u>16.796.524</u>	<u>13.993.715</u>
	Likvide beholdninger	34.690	19.052
	Omsætningsaktiver i alt	<u>17.176.842</u>	<u>14.457.354</u>
	Aktiver i alt	<u>57.649.928</u>	<u>54.728.894</u>

Balance 30. juni

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	2.266.890	2.266.890
8	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	473.115	106.626
9	Overført resultat	<u>19.232.727</u>	<u>15.767.000</u>
	Egenkapital i alt	<u>21.972.732</u>	<u>18.140.516</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>1.434.000</u>	<u>375.000</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.434.000</u>	<u>375.000</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	6.103.547	9.833.161
	Anden gæld	<u>2.719.343</u>	<u>3.800.000</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>8.822.890</u>	<u>13.633.161</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	5.600.000	5.570.000
	Gæld til pengeinstitutter	2.086.966	1.911.102
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.794.377	9.484.822
	Anden gæld	<u>5.938.963</u>	<u>5.614.293</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>25.420.306</u>	<u>22.580.217</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>34.243.196</u>	<u>36.213.378</u>
	Passiver i alt	<u>57.649.928</u>	<u>54.728.894</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11 Eventualposter**

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2014/15	2.266.890	0	14.517.281	16.784.171
Resultatdisponering	0	106.626	1.249.719	1.356.345
Egenkapital primo	2.266.890	106.626	15.767.000	18.140.516
Resultatdisponering	0	366.489	3.465.727	3.832.216
	2.266.890	473.115	19.232.727	21.972.732

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Årets resultat	3.832.216	1.356.345
12 Reguleringer	13.421.047	11.719.648
13 Ændring i driftskapital	<u>-117.198</u>	<u>-2.343.190</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.136.065	10.732.803
Renteindbetalinger og lignende	89.444	184.341
Renteudbetalinger og lignende	<u>-734.857</u>	<u>-1.071.642</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	<u>16.490.652</u>	<u>9.845.502</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>16.490.652</u>	<u>9.845.502</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-11.500.639	-10.991.892
Køb af materielle anlægsaktiver	-369.968	-531.540
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>-8.055.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-11.870.607</u>	<u>-19.578.432</u>
Afdrag på langfristet gæld	<u>-4.780.271</u>	<u>10.615.456</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.780.271</u>	<u>10.615.456</u>
Ændring i likvider	<u>-160.226</u>	<u>882.526</u>
Likvider primo	<u>-1.892.050</u>	<u>-2.774.576</u>
Likvider ultimo	<u>-2.052.276</u>	<u>-1.892.050</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	34.690	19.052
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-2.086.966</u>	<u>-1.911.102</u>
Likvider ultimo	<u>-2.052.276</u>	<u>-1.892.050</u>

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	23.181.802	22.778.511
Pensioner	3.376.939	3.098.390
Andre omkostninger til social sikring	225.332	209.805
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.293.961</u>	<u>2.213.435</u>
	<u>29.078.034</u>	<u>28.300.141</u>
Direktion	2.983.624	3.173.376
Bestyrelse	<u>200.004</u>	<u>206.252</u>
	<u>3.183.628</u>	<u>3.379.628</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>68</u>	<u>65</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>734.857</u>	<u>1.071.642</u>
	<u>734.857</u>	<u>1.071.642</u>
3. Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	<u>1.059.000</u>	<u>220.000</u>
	<u>1.059.000</u>	<u>220.000</u>

Noter

4. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingspro- jekter	Goodwill
Kostpris primo	49.913.624	9.419.139
Tilgang	11.500.639	0
Kostpris ultimo	61.414.263	9.419.139
Afskrivninger primo	24.869.031	3.859.642
Årets afskrivninger	7.942.167	1.883.828
Afskrivninger ultimo	32.811.198	5.743.470
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.603.065	3.675.669

5. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	3.963.076
Tilgang	369.968
Kostpris ultimo	4.333.044
Afskrivninger primo	2.604.773
Årets afskrivninger	712.680
Afskrivninger ultimo	3.317.453
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.015.591

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Tilgang i årets løb	8.055.000	8.055.000
Kostpris ultimo	8.055.000	8.055.000
Opskrivninger primo	106.626	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	366.489	106.626
Opskrivninger ultimo	473.115	106.626
Afskrivninger på goodwill primo	-73.241	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.544.448	-73.241
Afskrivninger på goodwill ultimo	-1.617.689	-73.241
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.910.426	8.088.385
I regnskabsposten indgår goodwill med	6.137.311	7.681.759
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Voicelink ApS	Nærum	100 %
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	2.266.890	2.266.890
	2.266.890	2.266.890

Aktiekapitalen består af 2.336.890 aktier a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er opdelt i 1.607.870 A- aktier og 729.020 B- aktier.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

03.05.2012: Kapitalforhøjelse nom. 155.119 kr. indbetalt kontant.

Selskabet har 70.000 egne aktier a nominelt 1 kr. Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 3% af den nominelle aktiekapital, svarende til nominelt 70.000 kr.

Køb af egne aktier hidrører fra et bestyrelsesmedlem, der er udtrådt af bestyrelsen i virksomheden. Købet udgør 420.000 kr.

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivinger primo	106.626	0
Resultatandel	<u>366.489</u>	<u>106.626</u>
	<u>473.115</u>	<u>106.626</u>
9. Overført resultat		
Overført resultat primo	15.767.000	14.517.281
Årets overførte resultat	<u>3.465.727</u>	<u>1.249.719</u>
	<u>19.232.727</u>	<u>15.767.000</u>

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 10.417 t.kr., og leasing mellemværender, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 11.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	346 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	4.953 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.015 t.kr.
Immaterielle aktiver	28.600 t.kr.
Goodwill	3.675 t.kr.

Banken har givet bankgaranti på 1.000 t.kr. overfor 3. mand.

11. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en årlig husleje for 2016/17 på 1.125 t.kr. Lejemålene kan opsiges med 6 måneders varsel.

Operationel leasing

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.027 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 49 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.510 t.kr.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Preslakan ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

12. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.083.124	10.665.083
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-366.489	-106.626
Andre finansielle indtægter	-89.445	-130.451
Øvrige finansielle omkostninger	734.857	1.071.642
Udskudt skat	1.059.000	220.000
	13.421.047	11.719.648

13. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	98.959	275.298
Ændring i tilgodehavender	-2.850.382	680.815
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.634.225	-3.299.303
	-117.198	-2.343.190