

ProHolding A/S

Tronholmen 3, 8960 Randers SØ
CVR-nr. 31 87 46 29

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.12.17

Kristian Maan Tokkesdal
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

ProHolding A/S
Tronholmen 3
8960 Randers SØ
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 31 87 46 29
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Gert Davidsen

Bestyrelse

Søren Holm Jensen
Gert Davidsen
Kristian Maan Tokkesdal
Flemming Busk Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 for ProHolding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SØ, den 1. december 2017

Direktionen

Gert Davidsen

Bestyrelsen

Søren Holm Jensen
Formand

Gert Davidsen

Kristian Maan Tokkesdal

Flemming Busk Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ProHolding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ProHolding A/S for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 1. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	58.299	56.105	56.725	53.878	54.218
Indeks	108	103	105	99	100
Resultat af primær drift	-1.414	-4.507	-3.698	-191	1.433
Indeks	-99	-315	-258	-13	100
Resultat før finansielle poster	-7.874	-4.509	-3.698	-191	1.433
Indeks	-549	-315	-258	-13	100
Finansielle poster i alt	-2.227	-2.726	62.831	-3.662	-2.379
Indeks	94	115	-2.641	154	100
Årets resultat	-11.194	-6.114	60.411	-3.885	-1.317
Indeks	850	464	-4.587	295	100

Balance

Samlede aktiver	42.644	66.790	88.010	61.013	62.036
Indeks	69	108	142	98	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-347	1.814	1.270	2.186	1.383
Indeks	-25	131	92	158	100
Egenkapital	-79.825	-28.589	-22.387	-545	8.436
Indeks	-946	-339	-265	-6	100

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-187%	-43%	-25%	-1%	14%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	86	90	96	96	93

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	-----------------------------------------------------------------------

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som holdingselskab for dets datterselskaber.

Koncernens hovedaktivitet er at levere it-ydelser og konsulentbistand inden for områderne:

Hosting

ERP-systemer

Lønadministration

HR

Produkt og logistik

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK -11.194.163 mod DKK -6.114.361 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK -79.825.382.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 var et positivt resultat før skat. Målsætningen blev ikke opfyldt, primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet.

Årets resultat er påvirket af nedskrivninger og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver i datterselskaber, hvilket tilsammen er medtaget i koncernens resultatopgørelse med t.DKK -10.055. Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er begrundet i, at efter ledelsens vurdering opfylder disse aktiver ikke længere betingelserne for aktivering.

Udvanding af negative minoritetsinteresser har påvirket koncernens egenkapital pr. 30.06.17 med t.DKK -87.051 mod t.DKK -58.372 pr. 30.06.16.

Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer, at de iværksatte tiltag i de enkelte selskaber i koncernen vil resultere i en væsentlig forbedring af koncernens resultat i det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK	
	58.298.811	56.104.525	3.466.009	5.308.754	
	Bruttofortjeneste				
2	Personaleomkostninger	-50.163.152	-53.604.675	-7.760.827	-6.686.246
	Resultat før af- og nedskrivninger	8.135.659	2.499.850	-4.294.818	-1.377.492
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.549.883	-7.006.425	-191.326	-343.292
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	0	-16.529.932	9.063.323
	Resultat af primær drift	-1.414.224	-4.506.575	-21.016.076	7.342.539
	Andre driftsomkostninger	-6.459.692	-1.971	0	0
	Resultat før finansielle poster	-7.873.916	-4.508.546	-21.016.076	7.342.539
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.000.000	0
	Andre finansielle indtægter	580.065	1.538.685	536.832	1.568.423
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	-5.731.456	-16.183.001
	Andre finansielle omkostninger	-2.806.571	-4.264.187	72.623	-1.888.334
	Resultat før skat	-10.100.422	-7.234.048	-15.138.077	-9.160.373
3	Skat af årets resultat	-1.093.741	1.119.687	583.163	448.148
	Årets resultat	-11.194.163	-6.114.361	-14.554.914	-8.712.225
4	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.999.085	8.598.822	0	0
	Erhvervede rettigheder	66.667	116.667	0	0
	Goodwill	5.820.784	6.350.044	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	3.595.466	9.726.184	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	14.482.002	24.791.717	0	0
	Indretning af lejede lokaler	80.432	77.998	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.944.145	4.030.361	150.544	294.614
6	Materielle anlægsaktiver i alt	3.024.577	4.108.359	150.544	294.614
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.626.897	31.560.747
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.500	10.500	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.500	10.500	25.626.897	31.560.747
	Anlægsaktiver i alt	17.517.079	28.910.576	25.777.441	31.855.361
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.819	743.263	0	0
	Varebeholdninger i alt	19.819	743.263	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.169.122	4.849.447	8.965	5.774
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	25.977.421	38.972.270
11	Udskudt skatteaktiv	0	951.221	39.551	327.961
	Tilgodehavende selskabsskat	182.255	297.469	0	0
	Andre tilgodehavender	1.982.260	1.492.987	1.470.899	1.412.574
8	Periodeafgrænsningsposter	176.234	1.064.708	2.850	974.708
	Tilgodehavender i alt	7.509.871	8.655.832	27.499.686	41.693.287
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.835.914	8.429.762	6.835.914	8.429.762
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.835.914	8.429.762	6.835.914	8.429.762
	Likvide beholdninger	10.761.662	20.050.893	2.731.553	5.085.985
	Omsætningsaktiver i alt	25.127.266	37.879.750	37.067.153	55.209.034
	Aktiver i alt	42.644.345	66.790.326	62.844.594	87.064.395

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	0	0	0	8.202.394
	Overført resultat	-80.375.382	-29.139.030	50.660.975	66.265.889
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.000	49.900	50.000	49.900
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	-79.825.382	-28.589.130	51.210.975	75.018.183
10	Minoritetsinteresser	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	-79.825.382	-28.589.130	51.210.975	75.018.183
11	Hensættelser til udskudt skat	139.337	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	139.337	0	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	100.500.000	65.000.000	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	6.500.000	6.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	100.500.000	65.000.000	6.500.000	6.500.000
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.500.000	13.918.358	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.987.318	94.805	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.481.019	4.220.029	513.818	1.224.651
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.037.660	1.651.809
	Selskabsskat	0	0	1.009.542	1.568.992
	Anden gæld	10.772.799	10.534.812	1.572.599	1.100.760
12	Periodeafgrænsningsposter	1.089.254	1.611.452	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.830.390	30.379.456	5.133.619	5.546.212
	Gældsforpligtelser i alt	122.330.390	95.379.456	11.633.619	12.046.212
	Passiver i alt	42.644.345	66.790.326	62.844.594	87.064.395

- 13 Eventualforpligtelser
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 15 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16					
Saldo pr. 01.07.15	500.000	0	-22.937.356	49.900	0
Betalt udbytte	0	0	0	-49.900	0
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	1.219.520
Øvrige egenkapital- bevægelser	0	0	9.724.043	0	-10.980.976
Forslag til resultat- disponering	0	0	-15.925.717	49.900	9.761.456
Saldo pr. 30.06.16	500.000	0	-29.139.030	49.900	0
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	500.000	0	-27.882.097	49.900	0
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.256.933	0	0
Korrigeret saldo pr. 01.07.16	500.000	0	-29.139.030	49.900	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-49.900	-39.000.000
Øvrige egenkapital- bevægelser	0	0	-28.676.791	0	28.684.602
Forslag til resultat- disponering	0	0	-21.559.561	50.000	10.315.398
Saldo pr. 30.06.17	500.000	0	-80.375.382	50.000	0

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16					
Saldo pr. 01.07.15	500.000	5.876.455	75.028.014	49.900	0
Opskrivninger i året	0	2.325.939	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-49.900	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-8.762.125	49.900	0
Saldo pr. 30.06.16	500.000	8.202.394	66.265.889	49.900	0
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	500.000	8.202.394	66.265.889	49.900	0
Tilbageførsel af opskriv- ninger fra tidligere år	0	-8.202.394	0	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-49.900	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-14.604.914	50.000	0
Saldo pr. 30.06.17	500.000	0	50.660.975	50.000	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	-11.194.163	-6.114.361
16 Reguleringer	19.210.956	8.584.489
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	723.444	6.120
Tilgodehavender	292.466	967.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-717.007	-533.894
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-519.158	-114.831
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.796.538	2.794.876
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	580.065	1.538.685
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.806.550	-4.264.187
Betalt selskabsskat	112.014	146.957
Pengestrømme fra driften	5.682.067	216.331
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-6.444.377	-3.454.692
Salg af immaterielle anlægsaktiver	1.600.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.434.954	-1.814.205
Salg af materielle anlægsaktiver	1.782.119	123.400
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	1
Pengestrømme fra investeringer	-4.497.212	-5.145.496
Kapitaltilførsel	7.811	0
Betalt udbytte	-40.049.900	-49.900
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	50.000.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-23.918.358	-11.711.924
Pengestrømme fra finansiering	-13.960.447	-11.761.824
Årets samlede pengestrømme	-12.775.592	-16.690.989
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	20.050.893	45.076.839
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	8.429.762	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-94.805	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	15.610.258	28.385.850
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	10.761.662	20.050.893
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	6.835.914	8.429.762
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-1.987.318	-94.805
I alt	15.610.258	28.385.850

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2016/17	2015/16
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.596.505	0
Tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-6.454.983	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	118.866	29.722
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-4.709	-1.971
I alt		-9.937.331	27.751

Overnævnte oplysninger er særlige poster, der er indregnet i koncernens resultatopgørelse.

Af særlige poster i moderselskabets resultatopgørelse, er der indregnet en nedskrivning af omsætningsaktiver med t.DKK -16.530 (i 2015/16 tilbageført nedskrivning med t.DKK 9.063). Nedskrivningen vedrører tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, hvorfor posten er elimineret i koncernens resultatopgørelse.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	44.882.682	47.462.022	7.015.970	6.034.257
Pensioner	3.208.593	3.488.134	485.732	453.334
Andre omkostninger til social sikring	537.572	578.784	80.272	75.528
Andre personaleomkostninger	1.534.305	2.075.735	178.853	123.127
I alt	50.163.152	53.604.675	7.760.827	6.686.246

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	86	90	12	12
------------------------------------------	----	----	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.362.224	1.264.208	1.362.224	1.264.208
--------------------------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK

3. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	-151.850	-874.773	-330.992
Årets regulering af udskudt skat	1.080.139	-967.851	288.410	-117.170
Regulering af skat fra tidligere år	13.602	14	3.200	14
I alt	1.093.741	-1.119.687	-583.163	-448.148

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-2.222.093	-1.591.491	-3.270.096	-2.015.282
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	158.712	471.790	2.417.467	1.567.120
Værdiregulering af udskudte skatteaktiver	3.143.520	0	266.266	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.602	14	3.200	14
I alt	1.093.741	-1.119.687	-583.163	-448.148

4. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.000	49.900	50.000	49.900
Minoritetsinteresser	10.315.398	9.761.456	0	0
Overført resultat	-22.559.561	-15.925.717	-15.604.914	-8.762.125
I alt	-11.194.163	-6.114.361	-14.554.914	-8.712.225

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.16	12.774.697	441.250	20.869.026	11.609.358
Tilgang i året	1.980.088	0	0	4.464.289
Afgang i året	-1.779.428	0	-4.031.355	-10.595.007
Kostpris pr. 30.06.17	12.975.357	441.250	16.837.671	5.478.640
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-5.395.395	-324.583	-13.299.462	-1.883.174
Afskrivninger i året	-4.012.702	-50.000	-1.441.925	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.431.825	0	3.724.500	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-7.976.272	-374.583	-11.016.887	-1.883.174
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	4.999.085	66.667	5.820.784	3.595.466

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af software, der anvendes ved salg af IT baserede ydelser til kunder. Det forventes i det kommende regnskabsår, at koncernens udviklingsaktiviteter fortsætter på samme niveau.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.16	246.078	29.357.601
Tilgang i året	29.500	1.405.454
Afgang i året	0	-16.265.652
Kostpris pr. 30.06.17	275.578	14.497.403
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-168.080	-25.327.235
Afskrivninger i året	-27.066	-1.926.013
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	15.699.990
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-195.146	-11.553.258
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	80.432	2.944.145
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.16	0	911.251
Tilgang i året	0	134.800
Afgang i året	0	-308.573
Kostpris pr. 30.06.17	0	737.478
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	0	-616.636
Afskrivninger i året	0	-164.143
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	193.845
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	0	-586.934
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	150.544

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.16	0	10.500
Kostpris pr. 30.06.17	0	10.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	10.500
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.16	70.366.824	0
Tilgang i året	8.000.000	0
Kostpris pr. 30.06.17	78.366.824	0
Opskrivninger pr. 01.07.16	3.019.747	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-3.019.747	0
Opskrivninger pr. 30.06.17	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.16	-41.825.824	0
Nedskrivninger i året	-10.914.103	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	-52.739.927	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	25.626.897	0

7. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
ProInfo A/S, Randers	100%	2.954.711	-13.074.936
ProInfo Viborg A/S, Viborg	100%	-1.114.927	-1.125.676
ProInfo Horsens ApS, Horsens	100%	-807.135	-1.297.769
Taas ApS, Randers	100%	-126.753	-176.966
Naveksa A/S, Horsens	51%	-10.181.765	-3.551.629
Xafir A/S, Randers	100%	-4.195.399	-4.127.126
Euronome International ApS, Taastrup	100%	-2.313.521	-77.278
Vækstpartner ApS, Randers	100%	-28.758	-9.304
ProLøn Holding ApS, Randers	22%	68.179.412	24.652.181
ProInfo IT-Drift ApS (datterselskab af Proinfo A/S), Randers	100%	2.455.679	837.093
ProLøn A/S (datterselskab af ProLøn Holding ApS), Randers	22%	9.465.229	18.303.839

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	176.234	1.064.708	2.850	974.708
I alt	176.234	1.064.708	2.850	974.708

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	5.000	100

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK	30.06.17 DKK	30.06.16 DKK

10. Minoritetsinteresser

Betalt udbytte	-39.000.000	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	1.219.520	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	28.684.602	-10.980.976	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	10.315.398	9.761.456	0	0
I alt	0	0	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.16	-957.221	10.630	-327.961	-210.551
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.096.558	-967.851	288.410	-117.410
Udskudt skat pr. 30.06.17	139.337	-957.221	-39.551	-327.961

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudfakturerede indtægter ved salg	1.089.254	1.611.452	0	0
I alt	1.089.254	1.611.452	0	0

13. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 6-72 måneder og en ydelse på t.DKK 7 - 284, i alt t.DKK 30.165.

Kautionsforpligtelser

Dattervirksomhed i koncernen har stillet selvskyldnerkaution for underliggende dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000. Dattervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 11 -34 måneder og en ydelse på t.DKK 7 - 263, i alt t.DKK 9.312.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en indeståelseserklæring, hvor selskabet forpligter sig til at yde tilstrækkelig finansiel støtte til datterselskaberne ProInfo A/S, ProInfo Horsens ApS, ProInfo Viborg A/S, ProInfo Greve ApS, Xafir A/S, Naveksa A/S, Euronome International ApS og Vækstpartner ApS, således at disse vil være i stand til at betale deres forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Indeståelseserklæringen er gyldig frem til godkendelsen af de enkelte datterselskabers årsrapporter for 2017/18.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.500, der giver pant i materielle anlægsaktiver og goodwill. Ejerpantebrevene henligger i koncernens egen besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har dattervirksomhed givet pant i dets kapitalandele i underliggende dattervirksomhed. Pantsætningen omfatter ikke stemmeretterne.

Modervirksomheden:

I forbindelse med salget af en andel af ProLøn Holding A/S har ProHolding A/S påtaget sig sædvanlige sælgerforpligtelser og har garanteret køber, at der i ProHolding A/S er nødvendige likvide midler og værdipapirer til at opfylde eventuelle krav, der måtte komme. Kravene reduceres løbende over det næste år.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Gert Davidsen	Hovedaktionær

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre driftsindtægter	-118.866	-29.722
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	9.549.883	7.006.425
Andre driftsomkostninger	6.459.692	1.971
Finansielle indtægter	-580.065	-1.538.685
Finansielle omkostninger	2.806.571	4.264.187
Skat af årets resultat	1.093.741	-1.119.687
I alt	19.210.956	8.584.489

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Ledelsen har i forbindelse med gennemgang af anlægsaktiverne konstateret, at der ikke er behov for ændring af de hidtil anvendte vurderinger af brugstider og restværdier, hvorfor implementeringen af de nye lov ikke har påvirket årets resultat for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17. Balancesummen og egenkapitalen pr. 30.06.17 er heller ikke påvirket.

Reserve for udviklingsomkostninger

Der skal fremover indregnes et beløb svarende til de i balancen indregnede internt oparbejdede udviklingsomkostninger i en ny bunden reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og et resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med § 8, stk. 2 i lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.07.16. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen har medført en forøgelse af de bundne reserver (reserve for udviklingsomkostninger) pr. 30.06.17 med t.DKK 1.034 og en tilsvarende reduktion af de frie reserver (overført resultat).

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset den nye regnskabspraksis i balance, resultatopgørelse og noter i det omfang, der ikke er anvendt overgangsbestemmelser vedrørende implementering af lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet i egenkapitalen. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte i egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Væsentlige fejl

Koncernen har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2015/16.

Periodisering vedrørende forudfaktureret salg af abonnemeter

Koncernens selskaber har i tidligere år fejlagtigt ikke periodiseret omsætning vedrørende forudfaktureret salg af abonnemeter. Dette er i regnskabsåret korrigeret, således der fremover indregnes periodeafgrænsning heraf. Hensættelsen til udskudt skat er som konsekvens heraf korrigeret. Rettelsen af fejlen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat før skat med t.DKK 529 for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17. Pr. 30.06.17 reduceres egenkapitalen med t.DKK 844, medens balancesummen pr. 30.06.17 forøges med t.DKK 1.082.

Sammenligningstal for 2015/16 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Erhvervede rettigheder	3-7	0
Goodwill	5-15	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Goodwill afskrives over 5-15 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsler heraf indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i en EV model, baseret på aftalte faktorer.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.