
GreyPro Holding A/S

Lyskær 3B, 2730 Herlev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 33 75 79 80

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/5 2016

Claus Jørgensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Regnskabspraksis 26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for GreyPro Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 27. maj 2016

Direktion

Tim Wolff Jacobsen
direktør

Bestyrelse

Carsten Fensholt
formand

Thomas Nederby Svenningsen

Jonas Buhl Gregersen

Tim Wolff Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i GreyPro Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for GreyPro Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 27. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

René Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

GreyPro Holding A/S
Lyskær 3B
2730 Herlev

CVR-nr.: 33 75 79 80
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herlev

Bestyrelse

Carsten Fensholt, formand
Thomas Nederby Svenningsen
Jonas Buhl Gregersen
Tim Wolff Jacobsen

Direktion

Tim Wolff Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	139.607	141.704	151.606	143.734	0
Bruttofortjeneste	79.295	79.142	89.614	81.691	1.388
Resultat før personaleudgifter ifm. restrukturering	1.066	913	15.844	12.234	1.388
Resultat før afskrivninger (EBITDA)	-5.181	913	15.844	12.234	1.388
Resultat af ordinær primær drift	-13.363	-15.736	1.017	-3.530	1.388
Resultat før finansielle poster	-19.322	-15.248	1.017	-3.450	1.388
Resultat af finansielle poster	-3.164	-2.956	-2.093	-1.789	-802
Årets resultat	-19.259	-15.536	-2.373	-6.249	801
Balance					
Balancesum	119.326	124.944	137.360	142.674	82.313
Egenkapital	25.224	26.314	38.850	41.225	32.001
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.162	3.642	8.562	14.061	0
- investeringsaktivitet	-8.469	-12.802	-11.145	-43.172	0
Antal medarbejdere					
	125	122	131	117	0
Nøgletal i %					
Bruttomargin	56,8%	55,9%	59,1%	56,8%	0,0%
Overskudsgrad	-13,8%	-10,8%	0,7%	-2,4%	0,0%
Overskudsgrad (EBITDA før restrukturering)	0,8%	0,6%	10,5%	8,5%	0,0%
Afkastningsgrad	-16,2%	-12,2%	0,7%	-2,4%	1,7%
Soliditetsgrad	21,1%	21,1%	28,3%	28,9%	38,9%
Forrentning af egenkapital	-74,7%	-47,7%	-5,9%	-17,1%	5,0%
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	31,2%	21,1%	28,3%	28,9%	38,9%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen er gennem datterselskabet Progressive A/S en førende dansk leverandør af IT outsourcing- og konsulenttydelser, der målrettet hjælper virksomheder og organisationer med at skabe optimal sammenhæng mellem forretningen og IT, udnytte deres ressourcer bedre, forbedre kundeoplevelsen, opnå højere produktivitet og få bedre overblik og konkurrenceevne, således at den forretningsmæssige værdi af kundernes investeringer i digitalisering maksimeres. Progressive skaber større IT tryghed, IT sammenhæng og IT værdi – "expect value".

Progressive er et helhedsorienteret løsningshus ("one-stop-shop"), og beskæftiger sig primært med rådgivning og levering af ydelser indenfor følgende forretningsområder:

Cloud & Infrastructure Solutions

Progressive leverer innovative, sikre og stabile infrastruktur- og driftsløsninger, der understøtter kundernes forretningskritiske it-systemer. Progressives outsourcing koncept tager hånd om alt fra implementering til drift og servicering af servere og infrastruktur, herunder design og implementering af netværks-, sikkerheds- og IP-telefoniløsninger. Endvidere leverer Progressive A/S rådgivning samt design, implementering og drift af Microsoft-baseret infrastruktur samt konsulenttydelser i forbindelse med infrastrukturprojekter.

En stor del af vore ydelser er opbygget efter selskabets AppAnywhere koncept. Et koncept, som binder løsninger fra forskellige udbydere i skyen sammen med traditionel infrastruktur, til en samlet - og sammenhængende - løsning for virksomheden.

Business Solutions & Application Management

Progressive udvikler og forvalter forretningskritiske applikationer baseret på Microsoft Sharepoint, Office og Microsoft Dynamics CRM, der gennem digitalisering effektiviserer og forbedrer håndteringen virksomhedernes kundevendte og interne samarbejdsprocesser. F.eks. community portaler og CRM-løsninger til bl.a. detailhandel, medlemsorganisationer

Vi bistår med planlægning, implementering og ibrugtagning af cloud-løsninger (private og public), hovedsageligt baseret på Microsoft teknologi, og med afsæt i Progressive's metode og tilgang, der sikrer kunden gevinstrealisering og risikominimering.

Vi støtter alle faser i life-cycle: Plan-Build-Run-Evolve, og vores salgs- og leverancemetode har fokus på gevinstrealisering og risiko-minimering for kunderne ("Stop'n'Go").

Devices, Access & Software

Progressive A/S samarbejder med en lang række af de førende leverandører og producenter af hard- og software, og rådgiver vores kunder om de bedste løsninger på markedet i forhold til deres behov og nuværende it-plattform. Vores partnerskaber omfatter bl.a. Microsoft, IBM, HP, Citrix, Cisco og VMware.

Progressive er godkendt som leverandør på flere SKI-aftaler.

Ledelsesberetning

Markedsperspektiv, salgsindsatsen og resultatet

Markedsklimaet for IT outsourcing- og konsulentydelse i 2015, er stadig meget konkurrencepræget, men vi har set en større investeringslyst end længe fra virksomheder og organisationer, og har således oplevet fremgang indenfor vores kerneområder i 2015.

Progressive sælger og leverer vores serviceydelser med afsæt i solide IT-kompetencer, gennemprøvede servicekoncepter, professionel servicedesk tilgængelig 24/7, hybrid cloud infrastruktur med egne datacentre, samt effektive processer og domæneviden.

Progressive arbejder således for at være en troværdig, kompetent, og innovativ samarbejdspartner, der leverer høj værdi for pengene, og tager ansvar for vore kunders udfordringer, som var de vores egne.

Denne filosofi og tilgang til markedet har således resulteret i en stabil tilgang af spændende opgaver fra såvel nye som eksisterende kunder. Salgsindsatsen og kundetilgangen må betegnes som tilfredsstillende. Dette understøttes endvidere af, at Progressive i 2015 er blandt de første outsourcing og konsulentvirksomheder, som Microsoft har udnævnt til "Cloud OS Network Partner".

Effektivisering, kompetenceudvikling, og investeringer i koncept- og produktudvikling

For at fastholde og styrke Progressives konkurrenceevne, samt realisere firmaets strategi og overordnede mål har der på de interne linjer været fokus på tre hovedområder: a) effektivisering og tilpasning af omkostningsstrukturen, b) investering i kompetenceudvikling, samt c) investeringer i koncept- og produktudvikling.

På de interne linjer har der været fokuseret på at gennemføre en nødvendig effektivisering af arbejdsgange og tilpasning af virksomhedens omkostningsstruktur. Progressive således sikret de nødvendige rammebetingelser for at kunne levere fortsat positive driftsresultater.

Progressive lever af vores medarbejderes kompetence. Derfor har et højt prioriteret område i Progressive for 2015 været kompetenceudvikling. Vi har således øget midler afsat til dette område væsentligt i forhold til tidligere år for at sikre det rette kompetenceniveau i forhold til markedets krav, samt sikre bedst mulig arbejdssegner for den enkelte medarbejder.

Progressive har en ambition om, altid at levere til tiden, indenfor budget, over kundens forventninger, og med sikker og stabil adgang til brugerens data, når-som-helst, hvor-som-helst – så kunden realiserer øget sammenhæng mellem forretning og IT, samt øget produktivitet, fleksibilitet og datasikkerhed indenfor rammerne af det aftalte samarbejde. Det kalder vi for "Delivery on Track". Derfor har vi i 2015 gennemført en række store investeringer i Progressives datacenter og metodeapparat. Vi står således med et state-of-the-art datacenter setup, der er fuldt Microsoft Azure compliant.

Kort sagt, der har været fokus på at sikre de rammebetingelser, der gør at Progressive står bedst muligt rustet til at udnytte de markedsmæssige muligheder, selskabet har de kommende år.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 19.259, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 25.224.

Koncernen har gennemført en større omstrukturering i 2015 og har i den forbindelse afholdt en række udgifter til løn til opsagte medarbejdere og konsulenter i forbindelse hermed. Disse poster er udskilt på serarat linie i resultatopgørelsen og ny subtotal indsat ”Resultat før afskrivninger før restrukturering”

Selskabets resultat før afskrivninger før personaleudgifter ifm. restrukturering for 2015 udviser fremgang i forhold til forrige år med et positivt resultat før personaleudgifter ifm. restrukturering på TDKK 1.066 (mod TDKK 913 i 2014). Resultat før afskrivninger udgør TDKK -5.181 mod TDKK 913 i 2014. Faldet kan primært henføres til personaleudgifter i forbindelse med gennemført restrukturering jf. omtale ovenfor.

Afskrivninger på goodwill udgør TDKK 6.440, anlægsafskrivninger TDKK 7.701 og personaleudgifter ifm. restrukturering TDKK 6.247, hvilket giver et resultat før afskrivninger på TDKK -5.181 (mod TDKK 976 i 2014) og et resultat efter skat på DtKK -19.259 (mod TDKK -15.536 i 2014).

Koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 25.224, og en samlet ansvarlig kapital på TDKK 37.193 modsvarende en soliditet på 31%.

Forventninger til 2016

Progressive oplever fortsat en positiv udvikling indenfor kerneområderne. Kundetilgangen er fortsat tilfredsstillende og kontrakt gentegningsraten er høj.

På baggrund af disse udsigter til en bedre efterspørgsel samt fokus på selskabets omkostninger og fortsat effektivisering af forretningsprocesser, forventes et markant forbedret indtjeningsniveau i 2016 i forhold til det realiserede i 2015.

For 2016 forventes således vækst i omsætningen på sammenlignelig basis, en markant forbedring af koncernens primære driftsresultat med et to-cifret millionbeløb, der samtidigt genererer et pænt positivt cashflow.

Kapitalberedskabet

Ejerne af GreyPro Holding A/S har i 2015 besluttet at gennemføre en styrkelse af kapitalgrundlaget i virksomheden, således at selskabets soliditet er på et fornuftigt niveau. Den samlede soliditet i gruppen incl. ansvarlig lånekapital er således øget til 31%.

Vi vurderer således, at der er tilstrækkeligt kapitalberedskab til selskabets aktiviteter.

Ledelsesberetning

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Prisrisici

Koncernen er ikke udsat for specielle prisrisici.

Valutarisici

Progressives indkøb og salg foregår i al overvejende grad i danske kroner ligesom langfristede finansiering er optaget i danske kroner, og selskabet er derfor ikke udsat for særlige valutarisici.

Renterisici

Størstedelen af selskabets gæld er optaget med variabel rente. Henset til beløbets størrelse vil stigning i renteniveau alt andet lige få negativ indvirkning på indtjeningen.

Øvrige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko, er til stadighed at kunne bevare og udbygge sin markedsposition på de områder hvor selskabet opererer.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet foretager en kontinuerlig tilpasning og forbedring af selskabets aktiviteter m.v. Der har i årets løb været en række investeringer i udvikling af koncepter og platforme, som danner grundlag for den videre udvikling af vore kunder samt deres it-infrastruktur.

Eksternt miljø

Der er stor fokus på selskabets påvirkning af miljøet, hvilket Progressive har forholdt sig til både gennem de investeringer der er foretaget i IT driftscenteret samt i anskaffelsen af it udstyr.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne leve op til selskabets kvalitetsmål er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau.

Der er i året 2015 anvendt en del omkostninger til at videreudanne vores personale. Det er en målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Nettoomsætning		139.607	141.704	0	0
Andre driftsindtægter		288	488	0	0
Vareforbrug		-41.142	-41.928	0	0
Andre eksterne omkostninger		-19.458	-21.122	-284	-63
Bruttoresultat		79.295	79.142	-284	-63
Personaleomkostninger før restrukturering	1	-78.229	-78.229	0	0
Resultat før afskrivninger før restrukturering		1.066	913	-284	-63
Personaleomkostninger, restrukturering	1	-6.247	0	0	0
Resultat før afskrivninger		-5.181	913	-284	-63
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-14.141	-16.161	0	0
Resultat før finansielle poster		-19.322	-15.248	-284	-63
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-17.801	-14.355
Finansielle indtægter	3	12	30	0	0
Finansielle omkostninger	4	-3.176	-2.986	-1.445	-1.479
Resultat før skat		-22.486	-18.204	-19.530	-15.897
Skat af årets resultat	5	3.227	2.668	271	361
Årets resultat		-19.259	-15.536	-19.259	-15.536

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat

Morderselskab	
2015	2014
TDKK	TDKK
-19.259	-15.536
-19.259	-15.536

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		798	1.131	0	0
Goodwill		65.352	71.792	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		1.885	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	68.035	72.923	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		18.329	18.527	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.172	1.536	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	19.501	20.063	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	53.301	62.380
Deposita		1.219	1.199	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.219	1.199	53.301	62.380
Anlægsaktiver		88.755	94.185	53.301	62.380
Handelsvarer		935	997	0	0
Varebeholdninger		935	997	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.658	20.108	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		633	3.201	0	0
Andre tilgodehavender		183	132	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	6.569	3.538	958	812
Periodeafgrænsningsposter		2.573	2.722	0	0
Tilgodehavender		29.616	29.701	958	812
Værdipapirer	9	11	37	0	0
Likvide beholdninger		9	24	6	0
Omsætningsaktiver		30.571	30.759	964	812
Aktiver		119.326	124.944	54.265	63.192

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		10.423	3.184	10.423	3.184
Overført resultat		14.801	23.130	14.801	23.130
Egenkapital	10	25.224	26.314	25.224	26.314
Ansvarlig lånekapital		11.969	0	11.969	0
Bankgæld		26.200	16.869	17.000	14.109
Gældsbreve		0	11.515	0	11.515
Leasingforpligtelser		5.006	6.999	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	43.175	35.383	28.969	25.624
Kreditinstitutter	12	9.436	27.059	0	7.054
Leasingforpligtelser	12	4.691	4.731	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.237	1.724	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.202	9.473	30	29
Gæld til tilknyttede virksomheder		783	2.368	42	3.125
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	1.046	0	1.046
Anden gæld		12.915	10.823	0	0
Periodeafgrænsningsposter		10.663	6.023	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		50.927	63.247	72	11.254
Gældsforpligtelser		94.102	98.630	29.041	36.878
Passiver		119.326	124.944	54.265	63.192
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		-19.259	-15.536
Reguleringer	15	13.790	15.960
Ændring i driftskapital	16	11.195	7.323
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.726	7.747
Renteindbetalinger og lignende		12	30
Renteudbetalinger og lignende		-2.663	-2.985
Pengestrømme fra ordinær drift		3.075	4.792
Betalt selskabsskat		87	-1.150
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.162	3.642
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.885	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.865	-12.901
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-21	-425
Salg af materielle anlægsaktiver		302	524
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.469	-12.802
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.123	-8.392
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.907	-3.836
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.874	9.370
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		137	741
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		454	449
Kontant kapitalforhøjelse		8.000	3.000
Kontakt indskud, gældskonverteret		7.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		9.435	1.332
Ændring i likvider		4.128	-7.828
Likvider 1. januar		-13.544	-5.716
Likvider 31. december		-9.416	-13.544
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9	24
Værdipapirer		11	37
Kassekredit		-9.436	-13.605
Likvider 31. december		-9.416	-13.544

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	74.280	66.704	0	0
Pensioner	7.521	6.774	0	0
Andre omkostninger til social sikring	833	1.003	0	0
Andre personaleomkostninger	3.727	3.748	0	0
	86.361	78.229	0	0
Overført til produktionslønninger	-1.885	0	0	0
	84.476	78.229	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.183	3.410	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	125	122	0	0

Personaleomkostninger i forbindelse med restrukturering, TDKK 6.247 består bl.a. af konsulentonorar, løn, bonus og fratrædelsesgodtgørelse til fritstillede medarbejdere samt konsulenter i forbindelse hermed. Posterne vedrører gennemført restrukturering og har som følge heraf karakter af engangsomkostninger.

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	-13.564	-10.118
Afskrivning af goodwill	-4.237	-4.237
	-17.801	-14.355

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	12	30	0	0
	12	30	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	354	115	231	344
Andre finansielle omkostninger	2.822	2.871	1.214	1.135
	3.176	2.986	1.445	1.479

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-3.236	-2.764	-280	-361
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9	96	9	0
	-3.227	-2.668	-271	-361

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK	Goodwill TDKK	Udviklingsprojekter under udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	3.032	97.665	0
Tilgang i årets løb	0	0	1.885
Kostpris 31. december	3.032	97.665	1.885
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.901	25.873	0
Årets afskrivninger	333	6.440	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.234	32.313	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	798	65.352	1.885

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	50.430	7.018
Tilgang i årets løb	6.589	276
Afgang i årets løb	-3.176	0
Kostpris 31. december	<u>53.843</u>	<u>7.294</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.903	5.482
Årets afskrivninger	6.728	640
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.117	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>35.514</u>	<u>6.122</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>18.329</u>	<u>1.172</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>11.007</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	98.888	98.888
Tilgang i årets løb	9.722	0
Kostpris 31. december	<u>108.610</u>	<u>98.888</u>
Værdireguleringer 1. januar	-36.508	-22.153
Årets resultat	-17.801	-14.355
Udbytte til moderselskabet	-1.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-55.309</u>	<u>-36.508</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53.301</u>	<u>62.380</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>44.137</u>	<u>48.374</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Progressive A/S	Herlev	1.100	100%	9.165	-13.564

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Værdipapirer				
Aktier	11	37	0	0
	<u>11</u>	<u>37</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	3.184	23.130	26.314
Kontant kapitalforhøjelse	7.239	10.930	18.169
Årets resultat	0	-19.259	-19.259
Egenkapital 31. december	10.423	14.801	25.224

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	3.184	23.130	26.314
Kontant kapitalforhøjelse	7.239	10.930	18.169
Årets resultat	0	-19.259	-19.259
Egenkapital 31. december	10.423	14.801	25.224

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi TDKK
A-aktier	7.235.937	7.235.937
B-aktier	3.187.251	3.187.251
		10.423.188

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 TDKK	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital 1. januar	3.184	2.992	2.992	2.000	2.000
Kapitalforhøjelse	7.239	192	0	992	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	10.423	3.184	2.992	2.992	2.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	175	266	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.402	-978	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	56	301	0	0
Låneomkostninger	0	-17	0	0
Periodeafgræsningsposter	-512	-405	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-4.886	-2.705	-958	-812
Overført til udskudt skatteaktiv	6.569	3.538	958	812
	0	0	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	6.569	3.538	958	812
Regnskabsmæssig værdi	6.569	3.538	958	812

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	11.969	0	11.969	0
Langfristet del	11.969	0	11.969	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	11.969	0	11.969	0
Bankgæld				
Mellem 1 og 5 år	26.200	16.869	17.000	14.109
Langfristet del	26.200	16.869	17.000	14.109
Inden for 1 år	0	13.454	0	7.054
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	9.436	13.605	0	0
Kortfristet del	9.436	27.059	0	7.054
	35.636	43.928	17.000	21.163
Gældsbreve				
Mellem 1 og 5 år	0	11.515	0	11.515
Langfristet del	0	11.515	0	11.515
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	11.515	0	11.515
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	5.006	6.999	0	0
Langfristet del	5.006	6.999	0	0
Inden for 1 år	4.691	4.731	0	0
	9.697	11.730	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	4.339	4.889	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.202	7.535	0	0
	6.541	12.424	0	0

Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernselskabet Progressive A/S har stillet betalingsgaranti på TDKK 1.331

Koncernen har udstedet virksomhedspant til koncernens bankforbindelser på TDKK 18.750 som sikkerhed for engagement.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Greystone Capital A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Morderselskab:

Selskabets aktier i Progressive A/S er stillet til sikkerhed for bankgæld. Selskabet kautionerer som selvskyldnerkautionist for Progressive A/S' bankmellemværender.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Greystone Capital A/S
c/o Clipper House
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

Hovedaktionær

Buhl IT Invest ApS
c/o Progressive
Lyskær 3 B
2730 Herlev

BG Invest ApS
V Heisesvej 25
3450 Allerød

Tim Wolff Jacobsen
Hillerødvejen 2
3480 Fredensborg

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Greystone Capital A/S
c/o Clipper House
Sundkrogsgade 19
2100 København Ø

Buhl IT Invest ApS
c/o Progressive
Lyskær 3 B
2730 Herlev

BG Invest ApS
V Heisesvej 25
3450 Allerød

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-12	-30
Finansielle omkostninger	3.176	2.986
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.853	15.672
Skat af årets resultat	-3.227	-2.668
	13.790	15.960
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	62	116
Ændring i tilgodehavender	3.152	12.263
Ændring i leverandører m.v.	7.981	-5.056
	11.195	7.323

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for GreyPro Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Afskrivningsperiode er revurderet, og aktivernes forventede levetid er for andre anlæg, driftsmateriel og inventarer revurderet til 5 år for nogle aktiver.

Revurderingen betyder at årets resultat før skat er positivt påvirket med TDKK 2.600, og efter skat med TDKK 2.037. Egenkapitalen er positivt påvirket med TDKK 2.037.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GreyPro Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Udviklingsomkostninger under udførsel indregnes til kostpris. Der afskrives ikke på udviklingsomkostninger under udførsel.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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 indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af udført arbejde, baseret på vurdering af arbejdernes færdiggørelsesgrad (produktionsmetoden). Færdiggørelsesgraden opgøres ved en konkret vurdering af hvert enkelt arbejdes stade. Modtagne betalinger ved acontofakturering er fratrukket i posten.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$