

A&A Group Holding A/S

Dampfærgevej 10,5, 2100 København Ø
CVR-nr. 82 92 82 19

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.01.16

Søren Stensdal
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
– et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Aalborg
Voergaardvej 2
9200 Aalborg SV

Tel.: 98 18 72 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 19
Noter	20 - 26

Selskabet

A&A Group Holding A/S
c/o Agnitio A/S
Dampfærgevej 10,5
2100 København Ø
Hjemsted: København
CVR-nr.: 82 92 82 19

Bestyrelse

Søren Stensdal, formand
Stefan Ingildsen
Henrik Sparup

Direktion

Kim Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15 for A&A Group Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 18. januar 2016

Direktionen

Kim Sørensen

Bestyrelsen

Søren Stensdal
Formand

Stefan Ingildsen

Henrik Sparup

Til kapitalejeren i A&A Group Holding A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A&A Group Holding A/S for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 18. januar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Rytter Andersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2014/15	2013/14	2012/13
---------------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat før af- og nedskrivninger	18.156	3.138	4.823
Resultat af primær drift	7.499	-7.962	-7.805
Årets resultat	4.865	-9.187	-8.062

Balance

Samlede aktiver	41.676	44.720	50.342
Egenkapital	3.196	770	6.610

Nøgletal

	2014/15	2013/14	2012/13
--	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	245%	-249%	-244%
Afkast af investeret kapital	97%	11%	20%

Soliditet

Egenkapitalandel	8%	2%	13%
------------------	----	----	-----

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udvikling og salg af Closed Loop Marketing (CLM), software systemer, relaterede serviceydelser indenfor dette område samt at være et globalt digitalt agency, der leverer integreret digital kommunikation for life science industrien med hovedfokus på medicinalvirksomheder.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.14 - 30.09.15 udviser et resultat for koncernen på DKK 2.396.718 mod DKK -5.367.450 for tiden 01.10.13 - 30.09.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.196.384.

Året 2014/15 har for datterselskabet Agnitio A/S's produkter betydet en stabil drift af eksisterende kunder på Manager (M4) platformen, med videreudvikling af enkelte, kundespecifikke features, men først og fremmest driftsoptimering. For den nye Rainmaker (RM) platform er løsningen nu frigivet og de første installationer er i drift. Kundemigrering til denne kan således for alvor begynde, samt nye features tilføjes. En vigtig del af RM suiten, som forventes frigivet i regnskabsåret 2015/16, er provisionering til læger og patienter.

Selskabet fastholder og udbygger forholdet til langt hovedparten af vore eksisterende kunder, og har i løbet af året startet pilotprojekter med en række nye medicinalsselskaber.

Datterselskabet Anthill Agency A/S har formået at vækstforbedre indtjeningsevnen betydeligt. Årets resultat er således tilfredsstillende.

Regnskabsåret er forløbet til ledelsens fulde tilfredshed. Anthill har det seneste år gennemført en komplet turn-around.

Forventningerne til regnskabsåret 2015/2016 er positive med yderligere vækst i såvel omsætning som indtjening.

For yderligere information henvises til ledelsesberetningerne i årsrapporterne for datterselskaberne.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2014/15 DKK	2013/14 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK
	Bruttofortjeneste	64.958.077	51.016.213	-70.561	-120.180
1	Personaleomkostninger	-46.801.981	-47.877.776	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	18.156.096	3.138.437	-70.561	-120.180
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-10.656.636	-11.099.989	0	0
	Resultat af primær drift	7.499.460	-7.961.552	-70.561	-120.180
	Indtægter af kapitalandele	15.773	-10.379	2.416.693	-5.243.513
	Andre finansielle indtægter	453.255	728.533	0	0
2	Andre finansielle omkostninger	-1.101.173	-1.146.868	-6.758	-1.236
	Finansielle poster i alt	-632.145	-428.714	2.409.935	-5.244.749
	Resultat før skat	6.867.315	-8.390.266	2.339.374	-5.364.929
3	Skat af årets resultat	-2.002.177	-796.929	17.000	13.000
	Årets resultat	4.865.138	-9.187.195	2.356.374	-5.351.929
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2.468.420	3.819.745	0	0
	Moderselskabets andel af årets resultat	2.396.718	-5.367.450	2.356.374	-5.351.929
Forslag til resultatdisponering					
	Overført resultat			2.356.374	-5.351.929
	I alt			2.356.374	-5.351.929

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	19.922.422	19.130.453	0	0
	Goodwill	746.407	3.710.418	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	20.668.829	22.840.871	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.291.419	1.955.230	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	1.291.419	1.955.230	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.565.633	1.119.043
7	Andre tilgodehavender	1.405.569	1.385.723	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.405.569	1.385.723	3.565.633	1.119.043
	Anlægsaktiver i alt	23.365.817	26.181.824	3.565.633	1.119.043
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.802.905	13.635.610	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.645.392	2.061.307	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	142.000	125.000
	Andre tilgodehavender	362.066	991.613	0	0
	Krav på indbetaling af selskabskapital og overkurs	169.050	169.050	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	1.130.338	846.530	0	0
	Tilgodehavender i alt	17.109.751	17.704.110	142.000	125.000
	Likvide beholdninger	1.200.867	833.686	3	3
	Omsætningsaktiver i alt	18.310.618	18.537.796	142.003	125.003
	Aktiver i alt	41.676.435	44.719.620	3.707.636	1.244.046

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
PASSIVER					
Note	Selskabskapital	3.568.000	3.568.000	3.568.000	3.568.000
	Overført resultat	-371.616	-2.798.231	-371.616	-2.757.887
10	Egenkapital i alt	3.196.384	769.769	3.196.384	810.113
11	Minoritetsinteresser	2.564.007	71.036	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	2.818.742	1.135.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.818.742	1.135.000	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	15.670.559	20.168.967	0	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	198.210	1.452.253	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.830.964	4.184.578	62.501	133.125
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	412.898	266.164
	Gæld til associerede virksomheder	1.691.105	1.697.203	35.853	34.644
	Selskabsskat	333.425	0	0	0
	Anden gæld	5.730.088	6.589.714	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	7.642.951	8.651.100	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.097.302	42.743.815	511.252	433.933
	Gældsforpligtelser i alt	33.097.302	42.743.815	511.252	433.933
	Passiver i alt	41.676.435	44.719.620	3.707.636	1.244.046
13	Sikkerhedsstillelser				
14	Kontraktlige forpligtelser				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
Årets resultat	4.865.138	-9.187.195
15 Reguleringer	14.042.706	10.677.056
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	677.147	3.832.245
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.353.620	-1.629.550
Anden driftsafledt gæld	-3.796.869	4.030.370
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.434.502	7.722.926
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	453.255	728.533
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.101.173	-1.146.868
Betalt selskabsskat	-80.534	-12.712
Driftens pengestrømme	12.706.050	7.291.879
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.395.455	-9.626.420
Køb af materielle anlægsaktiver	-425.160	-277.495
Køb af finansielle anlægsaktiver	-19.846	-231.863
Investeringernes pengestrømme	-7.840.461	-10.135.778
Årets samlede pengestrømme	4.865.589	-2.843.899
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-19.335.281	-16.491.382
Likvide beholdninger ved årets slutning	-14.469.692	-19.335.281
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.200.867	833.686
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-15.670.559	-20.168.967
I alt	-14.469.692	-19.335.281

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler 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.

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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 - 10	0
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner		0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet 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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som koncernen har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. 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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

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

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.

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.

Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Ikke indbetalt selskabskapital indregnes efter bruttometoden, hvorefter den ikke indbetalte selskabskapital indregnes og behandles som et tilgodehavende i balancen. Et beløb svarende til den ikke indbetalte selskabskapital omklassificeres fra posten "Overført resultat" til "Reserve for ikke indbetalt selskabskapital".

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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 i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2014/15 DKK	2013/14 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	37.437.793	41.731.034	0	0
Pensioner	2.140.860	2.234.615	0	0
Andre omkostninger til social sikring	555.260	657.680	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	6.668.068	3.254.447	0	0
I alt	46.801.981	47.877.776	0	0

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	5.549	0
Øvrige finansielle omkostninger	796.572	1.029.804	1.209	1.236
Valutakursreguleringer	304.601	117.064	0	0
I alt	1.101.173	1.146.868	6.758	1.236

3. Skatter

Årets aktuelle skat	287.258	0	0	0
Årets udskudte skat	1.714.919	693.929	-17.000	-13.000
Regulering af tidligere års skat	0	103.000	0	0
I alt	2.002.177	796.929	-17.000	-13.000

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.14	38.085.623	9.920.729
Tilgang i året	7.395.455	0
Kostpris pr. 30.09.15	45.481.078	9.920.729
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	18.955.170	6.210.311
Afskrivninger i året	6.603.486	2.964.011
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	25.558.656	9.174.322
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	19.922.422	746.407

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.14	6.028.957
Tilgang i året	425.160
Kostpris pr. 30.09.15	6.454.117
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	4.073.515
Afskrivninger i året	801.008
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	288.175
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	5.162.698
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	1.291.419

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.14	7.233.967	0	10.799.600	10.799.600
Kostpris pr. 30.09.15	7.233.967	0	10.799.600	10.799.600
Opskrivninger pr. 30.09.14	-4.813.065	-1	-4.813.065	328.678
Valutakursregulering	29.898	0	29.897	-488.222
Årets resultat	2.981.887	1	3.006.701	-4.653.513
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	24.815	0	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.15	-1.776.465	0	-1.776.467	-4.813.057
Nedskrivninger pr. 30.09.14	-4.867.500	0	-4.867.500	-4.277.500
Afskrivninger på goodwill	-590.000	0	-590.000	-590.000
Nedskrivninger pr. 30.09.15	-5.457.500	0	-5.457.500	-4.867.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	2	0	3.565.633	1.119.043

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Agnitio A/S, København	55%
Anthill Agency A/S, København	55%
Agnitio Udland	0%

7. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.14	1.385.723
Tilgang i året	19.846
Kostpris pr. 30.09.15	1.405.569
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	1.405.569

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.357.755	9.511.022	0	0
Acontofaktureringer	-3.910.573	-8.901.968	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.447.182	609.054	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	1.130.338	846.530	0	0
---------------------------------	-----------	---------	---	---

10. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14

Saldo pr. 01.10.13	3.568.000	3.041.919
Valutakursregulering	0	-488.221
Forslag til resultatdisponering	0	-5.351.929
Saldo pr. 30.09.14	3.568.000	-2.798.231

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	3.568.000	-2.798.231
Valutakursregulering	0	29.897
Forslag til resultatdisponering	0	2.396.718
Saldo pr. 30.09.15	3.568.000	-371.616

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
-------------	-----------------	-------------------

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14

Saldo pr. 01.10.13	3.568.000	3.082.264
Valutakursregulering	0	-488.222
Forslag til resultatdisponering	0	-5.351.929
Saldo pr. 30.09.14	3.568.000	-2.757.887

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	3.568.000	-2.757.887
Valutakursregulering	0	29.897
Forslag til resultatdisponering	0	2.356.374
Saldo pr. 30.09.15	3.568.000	-371.616

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	1.000.000	1
Anpartsklasse B	2.568.000	1

	Koncern	
	30.09.15	30.09.14
	DKK	DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 30.09.14	71.036	4.291.529
Valutakursregulering	24.551	-400.748
Andel af årets resultat	2.468.420	-3.819.745
Minoritetsinteresser pr. 30.09.15	2.564.007	71.036

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	7.642.951	8.651.100	0	0
---------------------------	-----------	-----------	---	---

13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.000, der giver pant i immaterielle anlægsaktiver. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 12.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 19.922

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.032

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 11.946

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK

14. Kontraktlige forpligtelser

Leje og leasingydelser:

Næste år	2.243.980	1.006.800	0	0
2 - 5 år	0	0	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
I alt	2.243.980	1.006.800	0	0

	Koncern	
	2014/15 DKK	2013/14 DKK
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.656.636	11.099.989
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-15.773	10.379
Andre finansielle indtægter	-453.255	-728.533
Andre finansielle omkostninger	1.101.173	1.146.868
Skat af årets resultat	2.002.177	796.929
Øvrige reguleringer	751.748	-1.648.576
I alt	14.042.706	10.677.056