

AT Vision ApS
CVR-nr. 34593086

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.11.2014

Dirigent

Navn: Mogens Bach

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	13
Koncernens resultatopgørelse for 2013/14	22
Koncernens balance pr. 30.06.2014	23
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013/14	25
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013/14	26
Koncernens noter	27
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013/14	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2014	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AT Vision ApS
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg

CVR-nr.: 34593086
Stiftet: 12.06.2012
Hjemsted: Gladsaxe
Regnskabsår: 01.07.2013 - 30.06.2014

Direktion

Mogen Bach, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2013/14 for AT Vision ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2013/14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 24.11.2014

Direktion

Mogen Bach
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i AT Vision ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Vision ApS for regnskabsåret 2013/14, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2013/14 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 til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

København, den 24.11.2014

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	585.616	422.595	289.604	256.061	264.913
Bruttoresultat	182.302	140.369	113.257	105.835	111.447
Driftsresultat	48.289	25.869	12.562	11.124	7.335
Resultat af finansielle poster	850	(1.010)	(11.116)	(7.407)	(6.152)
Årets resultat	30.022	21.535	(14.758)	(2.472)	(3.999)
Samlede aktiver	220.095	159.649	149.868	170.402	164.599
Egenkapital	18.965	(11.559)	(802)	19.046	21.326
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	31,1	33,2	39,1	41,3	42,1
Nettomargin (%)	5,1	5,1	(5,1)	(1,0)	(1,5)
Egenkapitalens forrentning (%)	810,7	(348,4)	(161,8)	(12,2)	(18,8)
Soliditetsgrad (%)	8,6	(7,2)	(0,5)	11,2	13,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

AT Vision-koncernen består primært af to hovedforretningsområder inden for ejendomsbranchen samt netværks- og kommunikationsbranchen, hvor aktiviteterne udøves i særskilte koncernselskaber.

Axcess er en fokuseret systemintegratør, der de sidste 14 år målrettet har arbejdet på at blive en af de ledende aktører på det danske marked. Axcess er nu den andenstørste systemintegratør målt på kompetence inden for Axcess' primære samarbejdspartnere Cisco, HP, NetApp, Avaya, VMware, HDS og Citrix. Axcess er samtidig den største systemintegratør, der er danskejet. Axcess servicerer over 600 virksomheder og organisationer inden for alle brancher. Yderligere er det lykkedes Axcess at blive den største danske Cisco-partner i år.

Axcess har 6 forretningsområder:

- Network & Security
- Collaboration & Video
- Virtualization & Datacenter
- Operations & Services
- Axcess Consulting
- Project Management

Axcess har udviklet det unikke koncept "The Virtual Company". Dette er en vision om at kunne tilbyde adgang til data og information - uanset tid og sted.

Axcess blev udpeget som eneleverandør til Finansministeriets aftale om Netværkskomponenter sidste år. Denne aftale har givet Axcess øget forretning, og der er stadig store forventninger til aftalen fremadrettet. Axcess er fortsat leverandør på SKI 02.07- Kommunikationsudstyr og -løsninger. Denne aftale har spillet en afgørende rolle i Axcess' store markedsandel inden for stat, region og kommuner. Aftalen er til genforhandling medio 2014, og Axcess er præ-kvalificeret til aftalen.

Foruden Axcess A/S' hovedaktivitet, hvor der henvises til ovenstående beskrivelse, så omfatter koncernen også Axcess Nordic ApS. Hovedaktiviteten i Axcess Nordic ApS består i salg af finansiel it primært rettet mod handelsafdelinger i banker, pensionsselskaber, energiselskaber og andre med omfattende trading-aktiviteter. Axcess A/S har en ejerandel på 75% af anpartskapitalen i Axcess Nordic ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

AT Vision ApS er pr. 1. juli 2013 fusioneret med selskaberne AT Vision ApS, AT Vision Holding ApS og AT Vision ApS (tidligere AT Vision II ApS), hvor AT Vision ApS (tidligere AT Vision II ApS) er det fortsættende selskab. Fusion er gennemført som en skattefri fusion og indbefatter fuldt ejede koncernselskaber.

Som følge af fusionen er sammenligningstal for regnskabsåret 2012/13 for AT Vision ApS tilpasset, så sammenligningstal inkluderer de fusionerede selskaber.

Ledelsesberetning

Robusto Pantebreve ApS

Robusto Pantebreve er solgt og efterfølgende taget under konkursbehandling i regnskabsåret 2013/14, hvorved selskabet ikke indgår i koncernen pr. 30. juni 2014. Robusto Pantebrev ApS har pr. 30. juni 2013 en negativ egenkapital på i alt 18.118 t.kr.

Værdien af kapitalandele i tidligere tilknyttet virksomhed, Robusto Pantebreve ApS er pr. 30. juni 2013 nedskrevet til 0 kr., hvorved frasalg og efterfølgende konkurs af Robusto Pantebreve ApS ikke har regnskabsmæssig påvirkning på moderselskabet AT Vision ApS pr. 30. juni 2014.

I relation til koncernregnskabet pr. 30. juni 2013 (primo regnskabsåret 2013/14) var koncernens egenkapital påvirket negativt af i alt 18.118 t.kr. som følge af negativ egenkapital i Robusto Pantebreve ApS. Som følge af salg af Robusto Pantebreve ApS er der indregnet en indtægt på i alt 18.118 t.kr. i koncernen under dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver.

Videnressourcer

Axcess har et kontinuerligt fokus på forskellige aktiviteter for at tiltrække og fastholde de bedste medarbejdere inden for branchen og samtidig sikre en dedikeret og fokuseret indsats for at udvikle medarbejderne. Axcess har i regnskabsåret 2013/14 opnået eller bibeholdt følgende top-certificeringer: Cisco Gold Partner, HP Gold Networking Specialist, VMware Premier Solution Partner, Citrix Platinum Advisor, Flexpod Premium Partner og NetApp Platinum Partner.

Særlige risici

Axcess er velkonsolideret og har hovedsagelig været selvfinansieret fra første år. Axcess har i alle år haft en kontrolleret vækst i omsætning og antal medarbejdere.

Finansielle risici

Valutakursrisici

Axcess' aktivitet medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. De væsentligste købstransaktioner sker i USD og EUR. Det er Axcess' politik at afdække væsentlige kommercielle valutarisici ved terminsforretninger.

Renterisici

Axcess' nettorentebærende aktiver er i al væsentlighed variabelt forrentede og udgør 34.713 t.kr. pr. 30. juni 2014 (pr. 30. juni 2013: 21.065 t.kr.). En ændring i renteniveauet vil alene have en uvæsentlig indvirkning på selskabets resultat og pengestrømme. Axcess afdækker ikke renterisikoen knyttet til likvide beholdninger, idet dette ikke vurderes at være økonomisk rentabelt.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Axxess har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Axxess' politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kredittvurderes.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Axxess forventer en fortsat positiv udvikling både i omsætning, indtjening, medarbejdere og tilgang af nye kunder. Axxess forventer også til næste år tocifret vækst i et marked, der forventes at vokse mindre end 4%.

Virtualiseret datacenter – VDC

Virtualiserede datacentre sættes der store forventninger til specielt i kraft af, at Axxess er en af de få virksomheder i Danmark, der har viden om Netværk, Content, Sikkerhed, Virtualisering, Server og Storage – alle kompetencer, der kræves for at kunne understøtte et fuldt virtualiseret datacenter.

Service Provider – SP

Axxess har allerede en væsentlig del af dette marked og har i regnskabsåret 2013/14 øget forretningen yderligere inden for området. Vi forventer større infrastrukturudbygninger til næste år, for at Service Providerne (SP) kan håndtere den større mængde data, der følger f.eks. videokonference, tv-data og Video On Demand. Næste niveau af brugerhastigheder - 10 GigaBit - vil også give forøgede krav til kapacitet og infrastruktur.

Driftsservices

Omkring 35% af Axxess' forretning er service/drift, og vi forventer, at mere af forretningen vil gå fra "break & fix" til deciderede driftsservices. Axxess har igen i år udbygget driftsorganisationen med tilhørende systemer samt tilført øget salgsfokus. Axxess forventer fremadrettet en væsentlig forøgelse i omsætning på driftsydelser med en forventet vækst i næste regnskabsår på ca. 50%.

Collaboration & Video

Axxess' næststørste forretningsområde er Collaboration & Video, hvor vi ser en drejning i retning af mere komplekse løsninger, baseret på bl.a. Contact Center, Presence, video- og webmeeting teknologier. Axxess har det seneste år implementeret flere Call Center-løsninger med fokus på WFM og WFO, der stiller større krav til design, udrulning og drift samt har en øget kompleksitet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Axxess A/S leverer netværks- og kommunikationsløsninger til private og offentlige kunder i form af hardware, software, rådgivning og support. Vi arbejder for, at vores kunder altid får de mest driftssikre og bæredygtige tjenester, bl.a. ved at tilbyde it-løsninger med et højt sikkerhedsniveau i forhold til cyber-risici, og løsninger, der bidrager til at reducere kundens udgifter til strøm og køling.

Ledelsesberetning

I det følgende beskrives Axxess' tilgang til, aktiviteter og resultater for arbejdet med samfundsansvar i regnskabsåret 2013/14.

Engagement, kompetence og succes er grundværdierne i Axxess. Alle tre værdier er en naturlig del af hverdagen både i vores indbyrdes ageren, i forhold til vores omverden og i relationen til vores kunder og samarbejdspartnere. Værdierne er også grundstenene i vores arbejde med samfundsansvar. Her fokuserer Axxess på tre indsatsområder, som kan sammenfattes under overskrifterne: miljø/bæredygtighed, medarbejdere og samfundsengagement.

Axxess har endnu ikke udarbejdet en formel politik for vores arbejde med samfundsansvar, men det er et område, vi ønsker at arbejde videre med fremover.

Miljø og bæredygtighed

Som del af it-branchen er vi bevidste om vores miljømæssige aftryk. Axxess' udgangspunkt er, at vores it-løsninger og tjenester skal understøtte miljømæssig og økonomisk bæredygtighed hos vores kunder, som også er der, hvor vi som virksomhed kan gøre den største forskel.

Med fokus på Axxess' kunder udvikler vi produkter under overskriften "Grøn it", der skal sikre kunderne langsigtede omkostningsbesparelser, bl.a. som følge af reducerede udgifter til strøm og køling af servere.

I forhold til det interne miljøarbejde i Axxess ønsker vi, at denne indsats skal være drevet af medarbejdernes ideer og engagement. Axxess' arbejde med papirindsamling fra virksomhedens forskellige afdelinger er et eksempel på dette. Initiativet bidrager til, at langt størstedelen af papir fra printere, makulatorer m.m. indsamles og køres til genbrug hver 14. dag.

Vi er endnu ikke nået til at måle på resultater af Axxess' miljøindsats, men fremadrettet ønsker vi at gøre denne indsats mere systematisk. I regnskabsåret 2014/15 ønsker vi at igangsætte et initiativ, der skal kortlægge Axxess' strømforbrug og mulighederne for at reducere dette. Målet er, at Axxess trods vækst i forretningen kan holde en nulvækst på virksomhedens forbrug af strøm og derved være med til at reducere klimapåvirkningen af vore aktiviteter.

Medarbejdere

Axxess leverer højteknologiske it-løsninger til det private og det offentlige – en branche, der kræver specialiserede medarbejdere med de rette spidskompetencer. Som vidensvirksomhed er vores medarbejdere vores vigtigste aktiv og forudsætning for fremtidig succes.

Ledelsesberetning

Derfor har vi i Axxess et særligt fokus på at være en attraktiv arbejdsplads, bl.a. ved at vedblive at udvikle medarbejdernes kompetencer og færdigheder, og ved at stille nogle sunde rammer til rådighed, der understøtter medarbejdernes trivsel og arbejdsglæde. Vores systematiske fokus på medarbejderområdet er samtidig også en del af virksomhedens arbejde med grundlæggende menneskerettigheder.

Til at understøtte et målrettet fokus på vores medarbejders trivsel og kompetenceudvikling, afholder Axxess årligt medarbejderudviklingssamtaler, hvor der lægges individuelle uddannelsesplaner med fokus på faglig og personlig udvikling. Hertil afholder vi 1-1-samtaler i hverdagen, månedsmøder og teamdage. Vores arbejde med medarbejdernes kompetenceudvikling er en væsentlig del af Axxess' profilering over for kunderne, idet det bl.a. er gennem vores medarbejders kompetencer og certificeringer, at vi som virksomhed bliver attraktive i markedet både over for kunder og fremtidige medarbejdere.

Hvert år udarbejdes også en medarbejdertilfredshedsundersøgelse for hele virksomheden, og teamledere i Axxess aflønnes på baggrund af resultaterne af målingen. I regnskabsåret 2013/14 lå medarbejdernes tilfredshed på 6,1 ud af 7, hvoraf 7 er det højeste. På baggrund af tilbagemeldingerne fra tilfredshedsundersøgelsen indarbejder ledelsen efterfølgende indsatsområderne i handlingsplanerne for det kommende år, så vi sikrer opfølgning.

Axxess har, som en del af virksomhedens fokus på medarbejdernes trivsel og arbejdsglæde, ligeledes udarbejdet politikker for trivsel og stressforebyggelse. De to politikker skal medvirke til at sikre, at vi hele tiden holder fokus på at skabe gode rammer for vores medarbejders psykiske og fysiske arbejdsmiljø og sundhed.

Det gør vi bl.a. ved at stille motionsrum og holdtræning til rådighed for alle medarbejdere i Øst, ligesom samtlige medarbejdere er omfattet af en sundhedsforsikring. Derudover har vi med henblik på forebyggelse af stress uddannet en række 'stress-spottere' blandt medarbejderne, der skal være med til at observere eventuelle stress-symptomer tidligt i forløbet.

I regnskabsåret 2013/14 deltog Axxess i konkurrencen 'Danmarks sundeste virksomhed', der hvert år uddeles af Dansk Erhverv. Axxess vandt ikke i år, men fik en konstruktiv tilbagemelding, der skal indarbejdes i virksomhedens handlingsplan på sundhedsområdet for det kommende år. Axxess A/S modtog i 2013 dog prisen som Danmarks næstbedste it-arbejdsplads af Great Place to Work® Institute Danmark. På den generelle liste over danske arbejdspladser er Axxess samtidig steget fra en 11. plads i 2010 til en 6. plads i 2013. Den flotte placering er opnået på trods af 30 procent vækst i medarbejderantallet i seneste regnskabsår.

Axxess oplever generelt en lav omsætning på personale, og i regnskabsåret 2013/14 har vi registreret en frivillig personaleomsætning på ca. 6%, hvilket inden for it-branchen vurderes som lavt. Fremadrettet har Axxess et mål om at ligge på eller under 6 procent i frivillig personaleomsætning, også selvom vi planlægger at vækste forretningen yderligere.

Ledelsesberetning

Samfundsengagement

Axcess ønsker at udvise et socialt ansvar ved løbende at optage lærlinge i virksomhedens lærlingeprogram. Vi har i regnskabsåret 2013/14 haft i alt syv datatekniker-lærlinge som del af vores lærlingeprogram, der er en femårig uddannelse i samarbejde med de tekniske skoler. Det er svært at rekruttere kvalificeret arbejdskraft med de rette kompetencer til virksomheden, og derfor ser vi lærlingeprogrammet som en god mulighed for at udvikle nye talenter til it-branchen. Fremadrettet overvejer vi, om lærlingeprogrammet skal udvides til også at inkludere andre faggrene såsom regnskab.

Axcess støtter med jævne mellemrum velgørende formål. Vores donationer drives i høj grad af medarbejdernes ønsker, som er med til at afgøre, hvilke formål, der skal støttes. Via en intern afstemning vælger medarbejderne derfor hvilke formål, Axcess skal donere penge til. Denne fremgangsmåde er med til at skabe internt engagement og motivation.

I regnskabsåret 2013/14 har vi støttet velgørende formål med i alt 10.000 kr.

Mangfoldighed

Mangfoldighed i bestyrelsen

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Bestyrelsen har i regnskabsåret 2013/14 fastsat et måltal for kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer på 17% (svarende til et medlem).

Bestyrelsen består i 2013/14 af 5 mandlige medlemmer. Det forventes senest i regnskabsåret 2016/17, at antallet af bestyrelsesmedlemmer udvides til 6.

Set i forhold til bestyrelsens nuværende sammensætning samt sammensætningen af bestyrelserne i sammenlignelige selskaber inden for Axcess' branche, er måltallet at betragte som realistisk og ambitiøst. Den tidshorison, inden for hvilken det fastsatte måltal søges opnået, bestemmes til fire år regnet fra regnskabsåret 2013/14, under hensyn til kontinuiteten i bestyrelsen.

Mangfoldighed i direktionen

Axcess rekrutterer medlemmer til direktionen ud fra princippet "bedste mand/kvinde til opgaven". Axcess' direktion består i dag af 5 mandlige medlemmer.

Axcess ønsker mangfoldighed i ledelsen og arbejder hen imod en udvidelse af direktionen med et ekstra medlem samt 15% repræsentation af kvinder ud af 6 medlemmer.

Axcess forventer at rekruttere nye medlemmer til direktionen udefra, evt. via opkøb, og har derfor ikke et internt talentudviklingsprogram til direktionen.

Ledelsesberetning

Mangfoldighed på teamlederniveau

Axcess rekrutterer medlemmer til teamlederniveauet ud fra princippet ”bedste mand/kvinde til opgaven”. Teamlederniveauet udgør i regnskabsåret 2013/14 19 teamledere, hvoraf 2 er kvinder.

Axcess ønsker mangfoldighed på teamlederniveauet og arbejder hen imod ca. 20% kvindelige teamledere. Axcess forventer at igangsætte et talentprogram til teamlederniveauet i regnskabsåret 2015/16 med fokus på at øge andelen af kvindelige teamledere til ca. 30%.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

AT Vision ApS er pr. 1. juli 2013 fusioneret med selskaberne AT Vision ApS, AT Vision Holding ApS og AT Vision ApS (tidligere AT Vision II ApS), hvor AT Vision ApS (tidligere AT Vision II ApS) er det fortsættende selskab. Fusion er gennemført som en skattefri fusion og indbefatter fuldt ejede koncernselskaber.

Som følge af fusion er sammenligningstal for regnskabsåret 2012/13 for AT Vision ApS tilpasset, så sammenligningstal inkluderer de fusionerede selskaber.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter AT Vision ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Forskellen mellem det opgjorte vederlag for overtagelsen af virksomhederne og den opgjorte nettoværdi af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes direkte på det overtagende selskabs egenkapital ved modregning eller tillæg i de reserver, der kan anvendes til dækning af underskud.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Konsulentydelse indtægtsføres i takt med ydelse udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden). Salg af software-licenser og hardware indtægtsføres, når levering har fundet sted.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag.

Nettoomsætning opgøres eksklusive moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder leje- og licensindtægter o.l.

Lejeindtægter omfatter indtægter fra investeringsejendomme, som indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejeindtægterne dækker.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af kontraktrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kontraktrettighederne afskrives lineært over den resterende kontraktperiode.

Erhvervede immaterielle rettigheder nedskrives til eventuel lavere genindvindingsværdi, jf. nedenfor.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, indregnes som immaterielle aktiver, hvis det er sandsynligt, at produktet eller processen vil generere fremtidige økonomiske fordele til koncernen, og udviklingsomkostningerne ved det enkelte aktiv kan måles pålideligt.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, og som er nødvendige for at færdiggøre projektet, regnet fra det tidspunkt, hvor udviklingsprojektet første gang opfylder kriterierne for indregning som et aktiv.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år. Igangværende udviklingsprojekter testes minimum en gang årligt for værdiforringelse.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Driftsmateriel og inventar	3-7 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagværdien, som opgøres ud fra en markedsmæssigt vurderet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationens værdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Når udfaldet af et projekt kan skønnes pålideligt, måles igangværende arbejder for fremmed regning til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde (produktionsmetoden) fratrukket foretagne acontofaktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, benyttes i stedet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og det samlede projekt. Kan udfaldet af et projekt ikke skønnes pålideligt, måles igangværende arbejder til de medgåede omkostninger, hvis de kan genindvindes.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter kapitalandele, der måles til kostpris på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	585.616	422.595
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2	0	17.347
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	3	18.118	(192)
Andre driftsindtægter		1.653	100
Vareforbrug		(394.851)	(274.800)
Andre eksterne omkostninger		<u>(28.234)</u>	<u>(24.681)</u>
Bruttoresultat		182.302	140.369
Personaleomkostninger	4	(127.003)	(109.783)
Af- og nedskrivninger	5	<u>(7.010)</u>	<u>(4.717)</u>
Driftsresultat		48.289	25.869
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		365	0
Andre finansielle indtægter	6	1.355	1.603
Andre finansielle omkostninger	7	<u>(870)</u>	<u>(2.613)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		49.139	24.859
Skat af ordinært resultat	8	<u>(8.563)</u>	<u>(450)</u>
Koncernens resultat		40.576	24.409
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(10.554)</u>	<u>(2.874)</u>
Årets resultat		<u>30.022</u>	<u>21.535</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>30.022</u>	<u>21.535</u>
		<u>30.022</u>	<u>21.535</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.174	7.370
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	<u>9.174</u>	<u>7.370</u>
Investeringsejendomme		700	2.275
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.294	4.932
Indretning af lejede lokaler		1.911	2.381
Materielle anlægsaktiver	10	<u>10.905</u>	<u>9.588</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		405	40
Andre tilgodehavender		1.624	2.624
Finansielle anlægsaktiver	11	<u>2.029</u>	<u>2.664</u>
Anlægsaktiver		<u>22.108</u>	<u>19.622</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		9.070	8.271
Varebeholdninger		<u>9.070</u>	<u>8.271</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		122.909	93.788
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.567	867
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		167	0
Andre tilgodehavender		12.949	7.562
Periodeafgrænsningsposter		3.556	2.776
Tilgodehavender		<u>142.148</u>	<u>104.993</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		798	0
Værdipapirer og kapitalandele		<u>798</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>45.971</u>	<u>26.763</u>
Omsætningsaktiver		<u>197.987</u>	<u>140.027</u>
Aktiver		<u>220.095</u>	<u>159.649</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		<u>18.885</u>	<u>(11.639)</u>
Egenkapital		<u>18.965</u>	<u>(11.559)</u>
 Minoritetsinteresser		 <u>20.884</u>	 <u>14.427</u>
Udskudt skat		<u>816</u>	<u>986</u>
Hensatte forpligtelser		<u>816</u>	<u>986</u>
 Finansielle leasingforpligtelser		9.011	3.635
Kreditinstitutter i øvrigt		420	1.727
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	<u>6.680</u>	<u>12.629</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>16.111</u>	<u>17.991</u>
 Bankgæld		0	18.416
Finansielle leasingforpligtelser		5.186	1.669
Kreditinstitutter i øvrigt		324	74
Leverandører af varer og tjenesteydelser		83.003	66.128
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.103	2.290
Skyldig selskabsskat		9.148	1.212
Anden gæld	15	38.281	31.482
Periodeafgrænsningsposter	16	<u>21.274</u>	<u>16.533</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>163.319</u>	<u>137.804</u>
 Gældsforpligtelser		 <u>179.430</u>	 <u>155.795</u>
 Passiver		 <u>220.095</u>	 <u>159.649</u>
 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	(11.639)	(11.559)
Øvrige egenkapitalposter	0	502	502
Årets resultat	0	30.022	30.022
Egenkapital ultimo	80	18.885	18.965

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Driftsresultat		48.289	25.869
Af- og nedskrivninger		7.010	4.717
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		181	(396)
Aktiebaseret vederlæggelse		825	(278)
Ændringer i arbejdskapital	17	<u>(10.608)</u>	<u>(3.846)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		45.697	26.066
Modtagne finansielle indtægter		1.355	1.603
Betalte finansielle omkostninger		(870)	(2.613)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(797)</u>	<u>(648)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		45.385	24.408
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.891)	(3.986)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(12.428)	(9.143)
Salg af materielle anlægsaktiver		6.518	5.822
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.069)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>1.000</u>	<u>1.553</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.801)	(6.823)
Optagelse af lån		8.893	1.119
Afdrag på lån mv.		(21.609)	(18.603)
Udbetalt udbytte		<u>(4.660)</u>	<u>(3.262)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.376)	(20.746)
Ændring i likvider		19.208	(3.161)
Likvider primo		<u>26.763</u>	<u>29.924</u>
Likvider ultimo		45.971	26.763

Koncernens noter

	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Konsulentytelser	206.528	147.994
Hardware og software	379.088	274.601
	585.616	422.595

2. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme vedrører regnskabsmæssig indtægt ved salg af tilknyttet virksomhed, Erhvervsparken Viby Sj. ApS, i regnskabsåret 2013/14. Indtægten svarer til Erhvervsparken Viby Sj. ApS' negative egenkapital ved seneste regnskabsaflæggelse og udgør 0 t.kr.

3. Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver vedrører regnskabsmæssig indtægt ved salg af tidligere tilknyttet virksomhed, Robusto Pantebreve ApS, i regnskabsåret 2013/14. Indtægten svarer til Robusto Pantebrev ApS' negative egenkapital ved seneste regnskabsaflæggelse og udgør 18.118 t.kr. Robusto Pantebreve ApS er efterfølgende taget under konkursbehandling, hvilket ikke er afsluttet på nuværende tidspunkt.

	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120.625	104.779
Pensioner	5.578	4.526
Andre omkostninger til social sikring	800	756
Andre personaleomkostninger	0	(278)
	127.003	109.783

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	173	148
---	------------	------------

	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.087	1.360
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.923	3.308
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	49
	7.010	4.717

Koncernens noter

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	749	1.603
Valutakursreguleringer	36	0
Øvrige finansielle indtægter	570	0
	1.355	1.603
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	870	2.613
	870	2.613
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
8. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	8.787	1.731
Ændring af udskudt skat	(224)	(102)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.179)
	8.563	450
	Færdig- gjorte ud- viklings- projekter t.kr.	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.086	2.300
Tilgange	3.891	0
Kostpris ultimo	12.977	2.300
Af- og nedskrivninger primo	(1.716)	(2.300)
Årets afskrivninger	(2.087)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.803)	(2.300)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.174	0

Koncernens noter

	Investe- ringsejen- domme t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.552	10.878	2.820
Tilgange	0	12.143	285
Afgange	(1.740)	(5.488)	0
Kostpris ultimo	812	17.533	3.105
Af- og nedskrivninger primo	53	(5.946)	(439)
Årets afskrivninger	0	(4.168)	(755)
Tilbageførsel ved afgange	(165)	875	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(112)	(9.239)	(1.194)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	700	8.294	1.911

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre tilgo- dehavender t.kr.
11. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	40	2.624
Afgange	0	(1.000)
Kostpris ultimo	40	1.624
Andel af årets resultat	365	0
Opskrivninger ultimo	365	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	405	1.624

	Hjemsted	Ejer- andel %
12. Associerede virksomheder		
Hypotheca ApS	Danmark	49,9

Koncernens noter

13. Gæld til tilknyttede virksomheder

Koncernen har en forpligtelse til den overliggende ejer på i alt 12.785 t.kr. pr. 30. juni 2014, heraf langfristet andel på i alt 6.680 t.kr. og kortfristet andel på i alt 6.103 t.kr.

14. Langfristede gældsforpligtelser

Forpligtelser relateret til regnskabsposterne Finansielle leasingforpligtelser og Kreditinstitutter i øvrigt forfalder inden for 5 år.

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	13.723	9.481
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	22.167	18.721
Andre skyldige omkostninger	2.391	3.280
	38.281	31.482

16. Periodeafgrænsningsposter

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Periodiseret omsætning (klippekort, servicekontrakter mv.)	19.382	13.463
Andre periodeafgrænsningsposter	1.055	400
Forudbetalinger fra salg af tjenesteydelser	837	2.670
	21.274	16.533

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(799)	(6.088)
Ændring i tilgodehavender	(37.953)	(6.465)
Ændring i leverandørgæld mv.	28.415	8.515
Andre ændringer	(271)	192
	(10.608)	(3.846)

Koncernens noter

	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>9.829</u>	<u>9.331</u>

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsforpligtelser for Ejendomsselskabet af 24.08.2009 ApS, 723.621 kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2014 udgør 700.000 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		<u>(297)</u>	<u>(333)</u>
Bruttoresultat		(297)	(333)
Personaleomkostninger		<u>(540)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(837)	(333)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.192	2.884
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		365	0
Andre finansielle indtægter		998	1.225
Andre finansielle omkostninger		<u>(3)</u>	<u>(901)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		11.715	2.875
Skat af ordinært resultat	1	<u>182</u>	<u>1.472</u>
Årets resultat		<u>11.897</u>	<u>4.347</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.557	2.884
Overført resultat		<u>340</u>	<u>1.463</u>
		<u>11.897</u>	<u>4.347</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.740	16.740
Kapitalandele i associerede virksomheder		<u>405</u>	<u>40</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>24.145</u>	<u>16.780</u>
 Anlægsaktiver		 <u>24.145</u>	 <u>16.780</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.645	3.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		167	0
Andre tilgodehavender	3	186	93
Tilgodehavende selskabsskat		<u>8.957</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>10.955</u>	<u>3.200</u>
 Likvide beholdninger		 <u>6.569</u>	 <u>3.945</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>17.524</u>	 <u>7.145</u>
 Aktiver		 <u><u>41.669</u></u>	 <u><u>23.925</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>	<u>2012/13 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.096	13.038
Overført overskud eller underskud		<u>(5.885)</u>	<u>(6.225)</u>
Egenkapital		<u>19.291</u>	<u>6.893</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	<u>6.681</u>	<u>12.629</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.681</u>	<u>12.629</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	61
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.104	2.410
Skyldig selskabsskat		9.305	1.797
Anden gæld		<u>288</u>	<u>135</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.697</u>	<u>4.403</u>
Gældsforpligtelser		<u>22.378</u>	<u>17.032</u>
Passiver		<u>41.669</u>	<u>23.925</u>
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	13.038	(6.225)	6.893
Øvrige egenkapitalposter	0	501	0	501
Årets resultat	0	11.557	340	11.897
Egenkapital ultimo	80	25.096	(5.885)	19.291

Som følge af fusionen er egenkapitalen primo tilpasset ved regulering mellem reserve for nettoopskrivninger efter indre værdi metode og overført overskud. Egenkapital primo på i alt 6.893 t.kr. er uændret i forhold til det aflagte årsregnskab pr. 30. juni 2013.

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(182)	(1.472)
	(182)	(1.472)
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.577	40
Tilgange	750	0
Afgange	(2.750)	0
Kostpris ultimo	1.577	40
Opskrivninger primo	13.101	0
Andel af årets resultat	11.192	365
Tilbageførsel af opskrivninger	2.709	0
Opskrivninger ultimo	27.002	365
Udbytte	(5.340)	0
Andre reguleringer	501	0
Nedskrivninger ultimo	(4.839)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.740	405
	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
3. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	186	93
	186	93
	Antal	Nominel værdi t.kr.
4. Virksomhedskapital		
Anpartskapital	80	80
	80	80

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen		
Virksomhedskapital primo	80	80
Virksomhedskapital ultimo	80	80

5. Gæld til tilknyttede virksomheder

Koncernen har en forpligtelse til den overliggende ejer på i alt 12.785 t.kr. pr. 30. juni 2014, heraf langfristet andel på i alt 6.681 t.kr. og kortfristet andel på i alt 6.104 t.kr.

6. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Visage Group Limited, Storbritannien