

**AT Vision Holding II ApS**  
**CVR-nr. 34593086**

**Årsrapport 2012/13**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 23.12.2013

**Dirigent**

---

Navn: Mogens Bach

## Indholdsfortegnelse

|                                                     | <u>Side</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger                              | 1           |
| Ledelsespåtegning                                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer                 | 3           |
| Ledelsesberetning                                   | 5           |
| Anvendt regnskabspraksis                            | 10          |
| Koncernens resultatopgørelse for 2012/13            | 19          |
| Koncernens balance pr. 30.06.2013                   | 20          |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13         | 22          |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13         | 23          |
| Koncernens noter                                    | 24          |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13    | 29          |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2013           | 30          |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13 | 32          |
| Modervirksomhedens noter                            | 33          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

AT Vision Holding II ApS  
Gyngemose Parkvej 50  
2860 Søborg

CVR-nr.: 34593086

Stiftet: 12.06.2012

Hjemsted: Gladsaxe

Regnskabsår: 12.06.2012 - 30.06.2013

### **Direktion**

Mogen Bach, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2012/13 for AT Vision Holding II 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. 30.06.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2012/13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gladsaxe, den 23.12.2013

## **Direktion**

Mogen Bach  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i AT Vision Holding II ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AT Vision Holding II ApS for regnskabsåret 2012/13, 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. 30.06.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2012/13 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i koncernregnskabet og årsregnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1 i koncernregnskabet "Usikkerhed ved indregning og måling", hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed omkring opgørelsen af dagsværdien af investeringsejendomme. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen opgjort dagsværdien af investeringsejendomme. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering af værdiansættelsen.

## **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 23.12.2013

### **Deloitte**

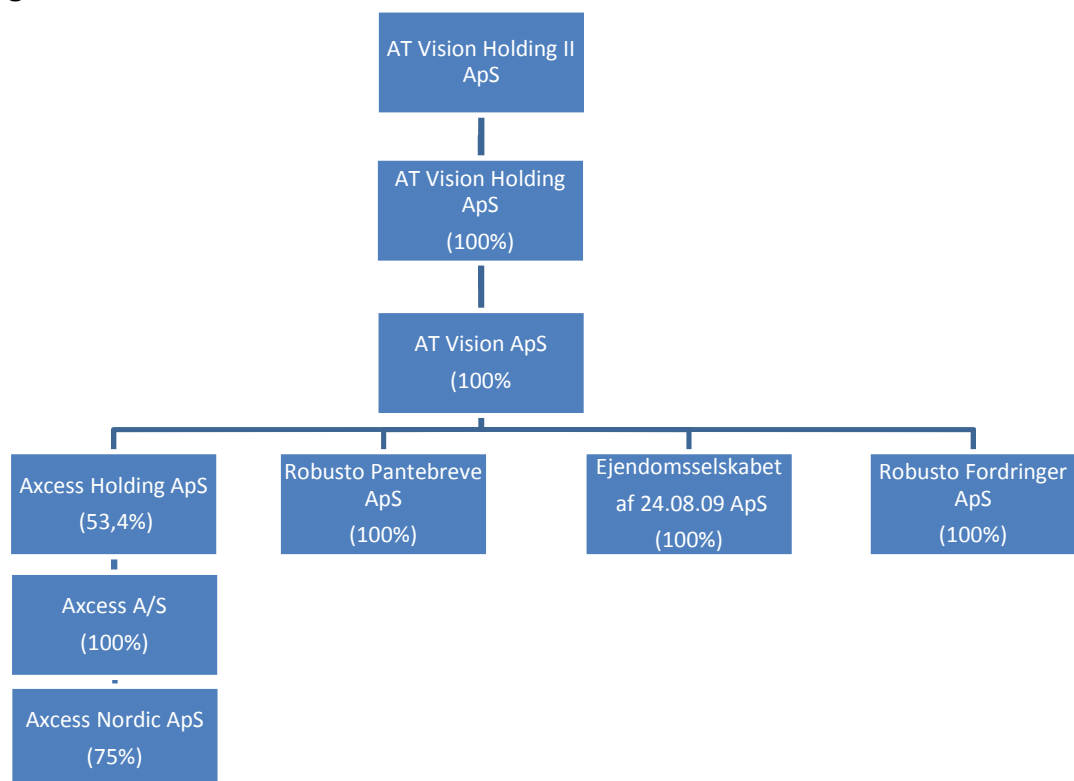
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjørn Winkler Jakobsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

|                                | 2012/13<br>t.kr. | 2011/12<br>t.kr. | 2010/11<br>t.kr. | 2009/10<br>t.kr. | 2008/09<br>t.kr. |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>      |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Hovedtal</b>                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Nettoomsætning                 | 422.595          | 368.869          | 289.604          | 256.061          | 264.913          |
| Bruttoresultat                 | 140.369          | 109.839          | 113.257          | 105.835          | 111.447          |
| Driftsresultat                 | 25.869           | 12.249           | 12.562           | 11.124           | 7.335            |
| Resultat af finansielle poster | (1.010)          | (6.509)          | (11.116)         | (7.407)          | (6.152)          |
| Årets resultat                 | 21.535           | (1.911)          | (14.758)         | (2.472)          | (3.999)          |
| Samlede aktiver                | 159.649          | 148.343          | 149.868          | 170.402          | 164.599          |
| Egenkapital                    | (11.559)         | (32.738)         | (802)            | 19.046           | 21.326           |
| <b>Nøgletal</b>                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttomargin (%)               | 33,2             | 29,8             | 39,1             | 41,3             | 42,1             |
| Nettomargin (%)                | 5,1              | (0,5)            | (5,1)            | (1,0)            | (1,5)            |
| Egenkapitalens forrentning (%) | (97,2)           | 11,4             | (161,8)          | (12,2)           | (18,8)           |
| Soliditetsgrad (%)             | (7,2)            | (22,1)           | (0,5)            | 11,2             | 13,0             |

### Koncernoversigt:



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

AT Vision Holding II 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 13 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, VMware og Citrix. Axcess er samtidig den største systemintegratør, der er danskejet. Axcess servicerer over 600 virksomheder og organisationer inden for alle brancher.

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 er udpeget som eneleverandør til Finansministeriets aftale om Netværkskomponenter. Denne aftale vil give Axcess øget forretning, og der er store forventninger til aftalen fremadrettet. Axcess er også stadig 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.

Axcess har haft en tilfredsstillende og betydelig større vækst end markedet generelt, men det økonomiske resultat er ikke tilfredsstillende, hovedsageligt grundet store investeringer foretaget for at indfri to nye store kontrakter og indføre et nyt ERP/BI-system. De to nye aftaler er Finansministeriets aftale om Netværkskomponenter med leverance af Netværks- og Sikkerhedsløsninger til hele staten, og en driftsaftale indgået med Aarhus Kommune på deres ca. 5.000 netværksenheder og 900 lokationer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

AT Vision Holding II ApS er stiftet den 12. juni 2012, hvorved årsregnskabet for moderselskabet omfatter perioden 12. juni 2012 - 30. juni 2013. Der er for koncernregnskabet udarbejdet sammenligningstal, da overtagelsen af AT Vision Holding ApS er behandlet i henhold til sammenlægningsmetoden.



## Ledelsesberetning

AT Vision Holding II ApS har i årsregnskabet modtaget acontoudbytte på i alt 18.000 t.kr. fra tilknyttet virksomhed AT Vision Holding ApS.

### Erhvervsparken Viby Sj. ApS

Erhvervsparken Viby Sj. ApS er taget under konkursbehandling i regnskabsåret 2012/13, hvorved selskabet ikke indgår i koncernen pr. 30. juni 2013. Erhvervsparken Viby Sj. ApS har pr. 30. juni 2012 en negative egenkapital på i alt 17.347 t.kr.

Værdien af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Erhvervsparken Viby Sj. ApS i det underliggende moderselskab AT Vision ApS er pr. 30. juni 2012 nedskrevet til 0 kr., hvorved den indtrådte konkurs af Erhvervsparken Viby Sj. ApS ikke har regnskabsmæssig påvirkning på det underliggende moderselskab AT Vision ApS pr. 30. juni 2013, og herved heller ikke på moderselskabsregnskabet for AT Vision Holding II ApS.

I relation til koncernregnskabet pr. 30. juni 2012 var koncernens egenkapital påvirket negativt af i alt 17.347 t.kr. som følge af negativ egenkapital i Erhvervsparken Viby Sj. ApS. Grundet den indtrådte konkurs af Erhvervsparken Viby Sj. ApS er der indregnet en indtægt på i alt 17.347 t.kr. i koncernen under Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.

### Axcess A/S

Axcess har igen opnået vækst i omsætningen i regnskabsåret 2012/13 på ca. 13% i et marked, der generelt voksede omkring 1-2%. Axcess har øget sin Cisco-markedsandel med ca. 50% og er nu blandt de største. Det er lykkedes Axcess at øge omsætningen væsentligt inden for datacenter-området, hvor leverandører som Cisco, NetApp, VMware og Citrix, med deres samlede løsningstilbud, har taget store markedsandele fra de etablerede datacenterleverandører. Axcess har godt 10% af det danske marked. Fordelingen på kundebrancher er:

- Stat, region og kommune – 39%
- Handel, industri og service – 57%
- Finans – 4%

Generelt er der ikke kommet nye aktører på markedet. De områder, Axcess har oplevet kraftig vækst inden for er Netværk, Datacentre og Virtualisering.

### Kapitalstruktur

Axcess' ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærers interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets aktionærer ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Axcess' strategi er uændret i forhold til sidste år. Igen i år har Axcess opnået AAA for højeste kreditværdighed.

## Ledelsesberetning

### 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 2012/13 opnået følgende top-certificeringer: VMware Premier Solution Partner, Citrix Platinum Advisor, Flexpod Premium Partner, 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 medarbejdere.

### Finansielle risici

#### *Valutakursrisici*

Axcess' aktivitet medfører, at resultatet 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 21.065 t.kr. pr. 30. juni 2013 (pr. 30. juni 2012: 32.682 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.

#### *Kreditrisici*

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Axcess forventer en fortsat positiv udvikling både i omsætning, indtjening, medarbejdere og tilgang af nye kunder.

### Virtualiseret datacenter – VDC

Virtualiserede datacentre sættes der store forventninger til, specielt i kraft af at Axcess 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

Axcess har allerede en væsentlig del af dette marked og har i regnskabsåret 2012/13 øget forretningen yderligere inden for området. Vi forventer større infrastrukturudbygninger til næste år, for at Service Providerne (SP)

## **Ledelsesberetning**

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**

Knap 30% 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.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Datterselskabet Ejendomsselskabet af 24.08.2009 ApS ejer ejendomme beliggende i Danmark. Der er forbundet usikkerheder med opgørelsen af nedskrivning til imødegåelse af forventet tab som følge af den nuværende situation på det danske ejendomsmarked. Med den foretagne gennemgang af ejendommene er det ledelsens vurdering, at nedskrivning til imødegåelse af forventet tab er opgjort forsvarligt.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Selskabet er stiftet den 12. juni 2012, og første regnskabsår for moderselskabet omfatter perioden 12. juni 2012 - 30. juni 2013.

Koncernregnskabet omfatter regnskabsåret 12. juni 2012 - 30. juni 2013. Der er for koncernregnskabet udarbejdet sammenligningstal, da overtagelsen af AT Vision Holding ApS er behandlet i henholdt til sammenlægningsmetoden.

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

### 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 Holding II 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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 2012/13

|                                                  | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u> | <u>2011/12<br/>t.kr.</u> |
|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsætning                                   | 2           | 422.595                  | 368.869                  |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme     | 3           | 17.347                   | 2.901                    |
| Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver |             | (192)                    | (4.588)                  |
| Andre driftsindtægter                            |             | 100                      | 26                       |
| Vareforbrug                                      |             | (274.800)                | (232.998)                |
| Andre eksterne omkostninger                      |             | <u>(24.681)</u>          | <u>(24.371)</u>          |
| <b>Bruttoresultat</b>                            |             | <b>140.369</b>           | <b>109.839</b>           |
| Personaleomkostninger                            | 4           | (109.783)                | (94.047)                 |
| Af- og nedskrivninger                            | 5           | <u>(4.717)</u>           | <u>(3.543)</u>           |
| <b>Driftsresultat</b>                            |             | <b>25.869</b>            | <b>12.249</b>            |
| Andre finansielle indtægter                      | 6           | 1.603                    | 1.206                    |
| Andre finansielle omkostninger                   | 7           | <u>(2.613)</u>           | <u>(7.715)</u>           |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b> |             | <b>24.859</b>            | <b>5.740</b>             |
| Skat af ordinært resultat                        | 8           | <u>(450)</u>             | <u>(2.441)</u>           |
| <b>Koncernens resultat</b>                       |             | <b>24.409</b>            | <b>3.299</b>             |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet        |             | <u>(2.874)</u>           | <u>(5.210)</u>           |
| <b>Årets resultat</b>                            |             | <b>21.535</b>            | <b>(1.911)</b>           |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>           |             |                          |                          |
| Overført resultat                                |             | <u>21.535</u>            | <u>(1.911)</u>           |
|                                                  |             | <b>21.535</b>            | <b>(1.911)</b>           |

**Koncernens balance pr. 30.06.2013**

|                                             | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u> | <u>2011/12<br/>t.kr.</u> |
|---------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter            |             | 7.370                    | 0                        |
| Erhvervede lignende rettigheder             |             | 0                        | 45                       |
| Udviklingsprojekter under udførelse         |             | 0                        | 5.100                    |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | <b>9</b>    | <b>7.370</b>             | <b>5.145</b>             |
| Investeringsejendomme                       |             | 2.275                    | 4.950                    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |             | 4.932                    | 3.993                    |
| Indretning af lejede lokaler                |             | 2.381                    | 472                      |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <b>10</b>   | <b>9.588</b>             | <b>9.415</b>             |
| Kapitalandele i associerede virksomheder    |             | 40                       | 0                        |
| Andre tilgodehavender                       |             | 2.624                    | 3.148                    |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | <b>11</b>   | <b>2.664</b>             | <b>3.148</b>             |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |             | <b>19.622</b>            | <b>17.708</b>            |
| Fremstillede varer og handelsvarer          |             | 8.271                    | 2.183                    |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |             | <b>8.271</b>             | <b>2.183</b>             |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |             | 93.788                   | 92.951                   |
| Igangværende arbejder for fremmed regning   |             | 867                      | 993                      |
| Andre tilgodehavender                       |             | 7.562                    | 4.176                    |
| Periodeafgrænsningsposter                   |             | 2.776                    | 408                      |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |             | <b>104.993</b>           | <b>98.528</b>            |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |             | <b>26.763</b>            | <b>29.924</b>            |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |             | <b>140.027</b>           | <b>130.635</b>           |
| <b>Aktiver</b>                              |             | <b>159.649</b>           | <b>148.343</b>           |

**Koncernens balance pr. 30.06.2013**

|                                               | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u>  | <u>2011/12<br/>t.kr.</u>  |
|-----------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                            |             | 80                        | 80                        |
| Overført overskud eller underskud             |             | <u>(11.639)</u>           | <u>(32.818)</u>           |
| <b>Egenkapital</b>                            |             | <b><u>(11.559)</u></b>    | <b><u>(32.738)</u></b>    |
| <br><b>Minoritetsinteresser</b>               |             | <br><b><u>14.427</u></b>  | <br><b><u>15.067</u></b>  |
| <br>Udskudt skat                              |             | <br><u>986</u>            | <br><u>833</u>            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                 |             | <b><u>986</u></b>         | <b><u>833</u></b>         |
| <br>Finansielle leasingforpligtelser          |             | 3.635                     | 3.284                     |
| Kreditinstitutter i øvrigt                    |             | 1.727                     | 18.925                    |
| Gæld til tilknyttede virksomheder             | 13          | <u>12.629</u>             | <u>11.838</u>             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>        | 14          | <b><u>17.991</u></b>      | <b><u>34.047</u></b>      |
| <br>Bankgæld                                  |             | 18.416                    | 18.020                    |
| Finansielle leasingforpligtelser              |             | 1.669                     | 1.297                     |
| Kreditinstitutter i øvrigt                    |             | 74                        | 1.479                     |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser      |             | 66.128                    | 56.257                    |
| Gæld til tilknyttede virksomheder             |             | 2.290                     | 3.081                     |
| Skyldig selskabsskat                          |             | 1.212                     | 1.562                     |
| Anden gæld                                    | 15          | 31.482                    | 34.664                    |
| Periodeafgrænsningsposter                     | 16          | <u>16.533</u>             | <u>14.774</u>             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>        |             | <b><u>137.804</u></b>     | <b><u>131.134</u></b>     |
| <br><b>Gældsforpligtelser</b>                 |             | <br><b><u>155.795</u></b> | <br><b><u>165.181</u></b> |
| <br><b>Passiver</b>                           |             | <br><b><u>159.649</u></b> | <br><b><u>148.343</u></b> |
| <br>Usikkerhed ved indregning og måling       | 1           |                           |                           |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 18          |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 19          |                           |                           |

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller under-<br/>skud<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|---------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Egenkapital primo         | 80                                        | (32.818)                                                         | (32.738)               |
| Øvrige egenkapitalposter  | 0                                         | (356)                                                            | (356)                  |
| Årets resultat            | 0                                         | 21.535                                                           | 21.535                 |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>80</b>                                 | <b>(11.639)</b>                                                  | <b>(11.559)</b>        |



**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13**

|                                              | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u> | <u>2011/12<br/>t.kr.</u> |
|----------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Driftsresultat                               |             | 25.869                   | 12.249                   |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 4.717                    | 3.543                    |
| Nedskrivninger af omsætningsaktiver          |             | (396)                    | 0                        |
| Aktiebaseret vederlæggelse                   |             | (278)                    | 6                        |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 17          | <u>(3.846)</u>           | <u>12.255</u>            |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>26.066</b>            | <b>28.053</b>            |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 1.603                    | 1.206                    |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (2.613)                  | (7.715)                  |
| Betalt selskabsskat                          |             | <u>(648)</u>             | <u>743</u>               |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>24.408</b>            | <b>22.287</b>            |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver        |             | (3.986)                  | (6.732)                  |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (9.143)                  | 0                        |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | 5.822                    | 20.789                   |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | (1.069)                  | (1.315)                  |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringer  |             | <u>1.553</u>             | <u>0</u>                 |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(6.823)</b>           | <b>12.742</b>            |
| Optagelse af lån                             |             | 1.119                    | 0                        |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (18.603)                 | (44.132)                 |
| Udbetalt udbytte                             |             | (3.262)                  | (2.330)                  |
| Kontant kapitalforhøjelse                    |             | 0                        | 80                       |
| Andre pengestrømme vedrørende finansiering   |             | <u>0</u>                 | <u>2.183</u>             |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(20.746)</b>          | <b>(44.199)</b>          |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>(3.161)</b>           | <b>(9.170)</b>           |
| Likvider primo                               |             | <u>29.924</u>            | <u>39.094</u>            |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>26.763</b>            | <b>29.924</b>            |

## Koncernens noter

### 1. Usikkerhed ved indregning og måling

Datterselskabet Ejendomsselskabet af 24.08.2009 ApS ejer investeringsejendomme beliggende i Danmark. Der er forbundet usikkerheder med opgørelsen af nedskrivning til imødegåelse af forventet tab som følge af den nuværende situation på det danske ejendomsmarked. Med den foretagne gennemgang af ejendommene er det ledelsens vurdering, at nedskrivning til imødegåelse af forventet tab er opgjort forsvarligt.

|                          | <u>2012/13</u><br><u>t.kr.</u> | <u>2011/12</u><br><u>t.kr.</u> |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>2. Nettoomsætning</b> |                                |                                |
| Konsulentydelse          | 147.994                        | 105.166                        |
| Hardware og software     | <u>274.601</u>                 | <u>263.703</u>                 |
|                          | <b>422.595</b>                 | <b>368.869</b>                 |

### 3. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme vedrører regnskabsmæssig indtægt ved indtræden af konkurs i tilknyttet virksomhed Erhvervsparken Viby Sj. ApS i regnskabsåret 2012/13. Indtægten svarer til Erhvervsparken Viby Sj. ApS' negative egenkapital ved seneste regnskabsaflæggelse og udgør 17.347 t.kr.

|                                       | <u>2012/13</u><br><u>t.kr.</u> | <u>2011/12</u><br><u>t.kr.</u> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>4. Personaleomkostninger</b>       |                                |                                |
| Gager og lønninger                    | 104.779                        | 89.755                         |
| Pensioner                             | 4.526                          | 3.918                          |
| Andre omkostninger til social sikring | 756                            | 374                            |
| Andre personaleomkostninger           | <u>(278)</u>                   | <u>0</u>                       |
|                                       | <b>109.783</b>                 | <b>94.047</b>                  |

|                                                   | <u>2012/13</u> | <u>2011/12</u> |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>148</b>     | <b>129</b>     |

|                                                                     | <u>2012/13</u><br><u>t.kr.</u> | <u>2011/12</u><br><u>t.kr.</u> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>5. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                                |                                |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 1.360                          | 860                            |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 3.308                          | 2.683                          |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | <u>49</u>                      | <u>0</u>                       |
|                                                                     | <b>4.717</b>                   | <b>3.543</b>                   |

## Koncernens noter

|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                          | 2012/13<br>t.kr.                                         | 2011/12<br>t.kr.                               |                                                           |
| <b>6. Andre finansielle indtægter</b>    |                                                          |                                                |                                                           |
| Renteindtægter i øvrigt                  | 1.603                                                    | 1.206                                          |                                                           |
|                                          | <b>1.603</b>                                             | <b>1.206</b>                                   |                                                           |
|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
|                                          | 2012/13<br>t.kr.                                         | 2011/12<br>t.kr.                               |                                                           |
| <b>7. Andre finansielle omkostninger</b> |                                                          |                                                |                                                           |
| Renteomkostninger i øvrigt               | 2.613                                                    | 7.715                                          |                                                           |
|                                          | <b>2.613</b>                                             | <b>7.715</b>                                   |                                                           |
|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
|                                          | 2012/13<br>t.kr.                                         | 2011/12<br>t.kr.                               |                                                           |
| <b>8. Skat af ordinært resultat</b>      |                                                          |                                                |                                                           |
| Aktuel skat                              | 1.731                                                    | 2.115                                          |                                                           |
| Ændring af udskudt skat                  | (102)                                                    | 280                                            |                                                           |
| Regulering vedrørende tidligere år       | (1.179)                                                  | 46                                             |                                                           |
|                                          | <b>450</b>                                               | <b>2.441</b>                                   |                                                           |
|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
|                                          | Færdiggjor-<br>te udvik-<br>lingsprojek-<br>ter<br>t.kr. | Erhvervede<br>lignende<br>rettigheder<br>t.kr. | Udviklings-<br>projekter<br>under udfø-<br>relse<br>t.kr. |
| <b>9. Immaterielle anlægsaktiver</b>     |                                                          |                                                |                                                           |
| Kostpris primo                           | 0                                                        | 2.300                                          | 5.500                                                     |
| Tilgange                                 | 9.086                                                    | 0                                              | 0                                                         |
| Afgange                                  | 0                                                        | 0                                              | (5.500)                                                   |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>9.086</b>                                             | <b>2.300</b>                                   | <b>0</b>                                                  |
|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
| Af- og nedskrivninger primo              | 0                                                        | (2.255)                                        | (400)                                                     |
| Årets afskrivninger                      | (1.716)                                                  | (45)                                           | 0                                                         |
| Tilbageførsel ved afgange                | 0                                                        | 0                                              | 400                                                       |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>      | <b>(1.716)</b>                                           | <b>(2.300)</b>                                 | <b>0</b>                                                  |
|                                          |                                                          |                                                |                                                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>      | <b>7.370</b>                                             | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                  |

## Koncernens noter

|                                      | Investe-<br>ringsejen-<br>domme<br>t.kr. | Andre an-<br>læg, drifts-<br>materiel og<br>inventar<br>t.kr.     | Indretning<br>af lejede<br>lokaler<br>t.kr.  |
|--------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>10. Materielle anlægsaktiver</b>  |                                          |                                                                   |                                              |
| Kostpris primo                       | 20.572                                   | 8.416                                                             | 2.649                                        |
| Tilgange                             | 17                                       | 5.069                                                             | 4.057                                        |
| Afgange                              | (18.036)                                 | (2.607)                                                           | (3.886)                                      |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>2.553</b>                             | <b>10.878</b>                                                     | <b>2.820</b>                                 |
| <br>                                 |                                          |                                                                   |                                              |
| Af- og nedskrivninger primo          | (15.622)                                 | (4.423)                                                           | (2.177)                                      |
| Årets nedskrivninger                 | (192)                                    | 0                                                                 | 0                                            |
| Årets afskrivninger                  | 0                                        | (2.974)                                                           | (334)                                        |
| Tilbageførsel ved afgange            | 15.536                                   | 1.451                                                             | 2.072                                        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(278)</b>                             | <b>(5.946)</b>                                                    | <b>(439)</b>                                 |
| <br>                                 |                                          |                                                                   |                                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>2.275</b>                             | <b>4.932</b>                                                      | <b>2.381</b>                                 |
|                                      |                                          | <b>Kapitalandele<br/>i associerede<br/>virksomheder<br/>t.kr.</b> | <b>Andre tilgo-<br/>dehavender<br/>t.kr.</b> |
| <b>11. Finansielle anlægsaktiver</b> |                                          |                                                                   |                                              |
| Kostpris primo                       |                                          | 0                                                                 | 3.148                                        |
| Tilgange                             |                                          | 40                                                                | 1.029                                        |
| Afgange                              |                                          | 0                                                                 | (1.553)                                      |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |                                          | <b>40</b>                                                         | <b>2.624</b>                                 |
| <br>                                 |                                          |                                                                   |                                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |                                          | <b>40</b>                                                         | <b>2.624</b>                                 |
|                                      |                                          | <b>Hjemsted</b>                                                   | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b>                 |
| <b>12. Associerede virksomheder</b>  |                                          |                                                                   |                                              |
| <br>                                 |                                          |                                                                   |                                              |
| DLV 5 ApS                            |                                          | Danmark                                                           | 49,9                                         |

## Koncernens noter

### 13. Gæld til tilknyttede virksomheder

Koncernen har en forpligtelse til den overliggende ejer på i alt 14.919 t.kr. pr. 30. juni 2013, heraf langfristet andel på i alt 12.629 t.kr. og kortfristet andel på i alt 2.290 t.kr. Forpligtelsen vedrører køb af anparter i tilknyttet virksomhed AT Vision Holding ApS.

### 14. Langfristede gældsforpligtelser

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

Forpligtelser relateret til Gæld til tilknyttede virksomheder forfalder årligt i takt med de realiserede positive resultater for det koncernforbundne selskab AT Vision Holding ApS.

|                                          | <b>2012/13</b> | <b>2011/12</b> |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                          | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   |
| <b>15. Anden gæld</b>                    |                |                |
| Moms og afgifter                         | 9.481          | 9.101          |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 18.721         | 16.293         |
| Andre skyldige omkostninger              | 3.280          | 9.270          |
|                                          | <b>31.482</b>  | <b>34.664</b>  |

### 16. Periodeafgrænsningsposter

|                                                            | <b>2012/13</b> | <b>2011/12</b> |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                            | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   |
| Periodiseret omsætning (klippekort, servicekontrakter mv.) | 13.463         | 13.440         |
| Andre periodeafgrænsningsposter                            | 400            | 762            |
| Forudbetalinger fra salg af tjenesteydelser                | 2.670          | 572            |
|                                                            | <b>16.533</b>  | <b>14.774</b>  |

|                                     | <b>2012/13</b> | <b>2011/12</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                     | <b>t.kr.</b>   | <b>t.kr.</b>   |
| <b>17. Ændring i arbejdskapital</b> |                |                |
| Ændring i varebeholdninger          | (6.088)        | 1.058          |
| Ændring i tilgodehavender           | (6.465)        | (26.596)       |
| Ændring i leverandørgæld mv.        | 8.515          | 35.814         |
| Andre ændringer                     | 192            | 1.979          |
|                                     | <b>(3.846)</b> | <b>12.255</b>  |

## Koncernens noter

|                                                                          | <u>2012/13</u><br><u>t.kr.</u> | <u>2011/12</u><br><u>t.kr.</u> |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>                 |                                |                                |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb | <u>9.487</u>                   | <u>9.532</u>                   |

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Axcess A/S har over for selskabet Axcess Nordic ApS stillet en pro rata selvskyldnerkaution for opfyldelse af forpligtelser, som Axcess Nordic ApS senere måtte få i henhold til selskabets bankfacilitet.

Til sikkerhed for gældsforpligtelser for Ejendomsselskabet af 24.08.2009 ApS, 1.800.449 kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 2.275.000 kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13**

|                                                        | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u>   |
|--------------------------------------------------------|-------------|----------------------------|
| Andre eksterne omkostninger                            |             | <u>(234)</u>               |
| <b>Driftsresultat</b>                                  |             | <b><u>(234)</u></b>        |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder  |             | 4.579                      |
| Andre finansielle omkostninger                         |             | <u>(77)</u>                |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>       |             | <b><u>4.268</u></b>        |
| Skat af ordinært resultat                              | 1           | <u>78</u>                  |
| <b>Årets resultat</b>                                  |             | <b><u><u>4.346</u></u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                 |             |                            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 4.579                      |
| Overført resultat                                      |             | <u>(233)</u>               |
|                                                        |             | <b><u>4.346</u></b>        |

**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2013**

|                                          | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u>    |
|------------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |             | <u>25.046</u>               |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         | 2           | <u><b>25.046</b></u>        |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |             | <u><b>25.046</b></u>        |
| Tilgodehavende selskabsskat              |             | <u>2.209</u>                |
| <b>Tilgodehavender</b>                   |             | <u><b>2.209</b></u>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>              |             | <u><b>6</b></u>             |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                 |             | <u><b>2.215</b></u>         |
| <b>Aktiver</b>                           |             | <u><u><b>27.261</b></u></u> |



**Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2013**

|                                          | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>t.kr.</u>    |
|------------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| Virksomhedskapital                       | 3           | 80                          |
| Overført overskud eller underskud        |             | <u>6.813</u>                |
| <b>Egenkapital</b>                       |             | <b><u>6.893</u></b>         |
| <br>                                     |             |                             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        | 4           | <u>12.629</u>               |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>   |             | <b><u>12.629</u></b>        |
| <br>                                     |             |                             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |             | 26                          |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |             | 5.482                       |
| Skyldig selskabsskat                     |             | 2.131                       |
| Anden gæld                               |             | <u>100</u>                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |             | <b><u>7.739</u></b>         |
| <br>                                     |             |                             |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |             | <b><u>20.368</u></b>        |
| <br>                                     |             |                             |
| <b>Passiver</b>                          |             | <b><u><u>27.261</u></u></b> |
| <br>                                     |             |                             |
| Ejerforhold                              | 5           |                             |

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>t.kr.</b> | <b>Reserve for<br/>nettoop-<br/>skrivning<br/>efter indre<br/>værdi's me-<br/>tode<br/>t.kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller under-<br/>skud<br/>t.kr.</b> | <b>I alt<br/>t.kr.</b> |
|---------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Kapitalforhøjelse         | 80                                        | 0                                                                                                | 0                                                                | 80                     |
| Øvrige egenkapitalposter  | 0                                         | 2.467                                                                                            | 0                                                                | 2.467                  |
| Overført til reserver     | 0                                         | (7.046)                                                                                          | 7.046                                                            | 0                      |
| Årets resultat            | 0                                         | 4.579                                                                                            | (233)                                                            | 4.346                  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>80</b>                                 | <b>0</b>                                                                                         | <b>6.813</b>                                                     | <b>6.893</b>           |

## Modervirksomhedens noter

|                                     | <b>2012/13<br/>t.kr.</b>                                          |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Skat af ordinært resultat</b> |                                                                   |
| Aktuel skat                         | (78)                                                              |
|                                     | <b>(78)</b>                                                       |
|                                     |                                                                   |
|                                     | <b>Kapitalandele<br/>i tilknyttede<br/>virksomheder<br/>t.kr.</b> |
| <b>2. Finansielle anlægsaktiver</b> |                                                                   |
| Tilgange                            | 36.000                                                            |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>36.000</b>                                                     |
|                                     |                                                                   |
| Andel af årets resultat efter skat  | 4.579                                                             |
| Udbytte                             | (18.000)                                                          |
| Andre reguleringer                  | 2.467                                                             |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>(10.954)</b>                                                   |
|                                     |                                                                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>25.046</b>                                                     |

I forbindelse med overtagelsen af tilknyttet virksomhed AT Vision Holding ApS er der opstået en negativ goodwill. Der er i forbindelse med overtagelsen anvendt sammenlægningsmetoden, hvorved den negative goodwill er ført som andre reguleringer på kapitalandele i tilknyttede virksomheder og direkte på egenkapitalen under Øvrige egenkapitalposter.

|                                          | <b>Antal</b> | <b>Nominel<br/>værdi<br/>t.kr.</b> |
|------------------------------------------|--------------|------------------------------------|
| <b>3. Virksomhedskapital</b>             |              |                                    |
| Anpartskapital                           | 80           | 80                                 |
|                                          | <b>80</b>    | <b>80</b>                          |
|                                          |              |                                    |
|                                          |              | <b>2012/13<br/>t.kr.</b>           |
| <b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b> |              |                                    |
| Kapitalforhøjelse                        |              | 80                                 |
| <b>Virksomhedskapital ultimo</b>         |              | <b>80</b>                          |

## **Modervirksomhedens noter**

### **4. Gæld til tilknyttede virksomheder**

Koncernen har en forpligtelse til den overliggende ejer på i alt 14.919 t.kr. pr. 30. juni 2013, heraf langfristet andel på i alt 12.629 t.kr. og kortfristet andel på i alt 2.290 t.kr. Forpligtelsen vedrører køb af anparter i tilknyttet virksomhed AT Vision Holding ApS.

### **5. Ejerforhold**

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

Visage Group Limited, Storbritannien