Deloitte

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
City Tower, Værkmestergade
8000 Aarhus C

Telefon 89 41 41 41
Telefax 89 41 42 43
www.deloitte.dk

KERO Holding ApS
CVR-nr. 26838304
Alsikevej 31
8920 Randers NV

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.11.2015

Dirigent

Navn: Ronnie Bach Nielsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2014/15	15
Koncernens balance pr. 30.06.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2015	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KERO Holding ApS
Alsikevej 31
8920 Randers NV

CVR-nr.: 26838304
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.07.2014 - 30.06.2015

Direktion

Ronnie Bach Nielsen
Ken Thomas Boye

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 for KERO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 20.11.2015

Direktion

Ronnie Bach Nielsen

Ken Thomas Boye

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KERO Holding ApS
Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KERO Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015, 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 koncernregnskabet 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. 30.06.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering
Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i regnskabsåret foretaget udbytteudlodning af egenkapitalens bundne reserver, hvilket er i strid med selskabslovens bestemmelser, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar. Vi har påset, at selskabet efter balancedagen har reetableret sine frie reserver ved udbytte fra et datterselskab.

Selskabet har ikke foretaget rettidig indberetning af udloddet udbytte foretaget i regnskabsåret, hvilket er i strid med kildeskattelovens bestemmelser, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar. Vi har påset, at selskabet efter balancedagen, har indberettet korrekt.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Aarhus, den 20.11.2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jacob Nørmark
statsautoriseret revisor

Mads Fauerskov
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	79.290	72.008	70.862	65.335	64.098
Bruttoresultat	56.337	53.255	0	0	0
Driftsresultat	14.279	20.174	26.687	28.982	30.357
Resultat af finansielle poster	691	1.526	499	(1.222)	3.526
Årets resultat	11.483	16.619	20.081	20.180	24.631
Samlede aktiver	88.868	94.893	54.853	42.545	84.104
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.260	34.589	0	0	0
Egenkapital	16.246	20.763	15.644	1.563	47.883
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	77	69	53	48	41
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	71,1	74,0	0,0	0,0	0,0
Nettomargin (%)	14,5	23,1	28,3	30,9	38,4
Egenkapitalens forrentning (%)	62,1	91,3	233,4	81,6	35,2
Soliditetsgrad (%)	18,3	21,9	28,5	3,7	56,9
Nettoomsætning pr. medarbejder	1.030,0	1.044,0	1.337,0	1.361,0	1.563,4

Koncernen har fra regnskabsåret 2014/15 valgt at tilføje hovedtallene bruttoresultat og investering i materielle anlægsaktiver samt nøgletallet bruttomargien. Koncernen har valgt at oplyse tallene fra sidste regnskabsår som sammenligningstal, men har af hensyn til væsentlighed ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for foregående regnskabsår.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse af aktier og anparter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i løbet af året udvidet sine aktiviteter bl.a. ved investering og opkøb af nye aktiviteter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har i tidligere regnskabsår indregnet sine kapitalandele i DanDomain A/S, Normansvej 1 ApS og Alsikevej 29-31 ApS i regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi.

Det er ledelsens opfattelse, at indregning til indre værdi giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling. Ledelsen har derfor, med henvisning til årsregnskabslovens § 11 stk. 1, valgt at ændre regnskabspraksis på indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fra dagsværdi til indre værdi. Vi henviser til anvendt regnskabspraksis for yderligere beskrivelse heraf.

Der henvises desuden til egenkapitalopgørelsen for den beløbsmæssige effekt heraf.

Forventet udvikling

Der forventes en fortsat positiv udvikling i selskabets aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er, bortset fra nedenstående korrektion i anvendt regnskabspraksis, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere regnskabsår indregnet sine kapitalandele i DanDomain A/S, Normansvej 1 ApS og Alsikevej 29-31 ApS i regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi.

Det er ledelsens opfattelse, at indregning til indre værdi giver et mere retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling. Ledelsen har derfor, med henvisning til årsregnskabslovens § 11 stk. 1, valgt at ændre regnskabspraksis på indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fra dagsværdi til indre værdi.

Effekten på sammenligningstallene for 2013/14 har været følgende:

Resultatopgørelse:	
Årets resultat jf. aflagt årsrapport 2013/14	13.007.623
Tilbageførsel af indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, jf. aflagt årsrapport 2013/14	(12.000.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2013/14 (Andel af årets resultat)	15.633.545
Årets resultat 2013/14	**16.641.168**

Aktiver:	
Aktiver i alt jf. aflagt årsrapport 2013/14	298.211.954
Tilbageførsel af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, jf. aflagt årsrapport 2013/14	(258.781.000)
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Indre værdi)	20.590.484
Aktiver i alt pr. 30.06.2014	**60.021.438**

Passiver:	
Passiver i alt jf. aflagt årsrapport 2013/14	(298.211.954)
Regulering egenkapital	238.190.516
Passiver i alt pr. 30.06.2014	**(60.021.438)**

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital:

Egenkapital i alt jf. aflagt årsrapport 2013/14	(258.953.350)
Tilbageførsel af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, jf. aflagt årsrapport 2013/14	258.781.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Indre værdi)	(20.590.484)
Egenkapital pr. 30.06.2014	**(20.762.834)**

Der henvises til egenkapitalopgørelsen i nærværende årsrapport for effekten på selskabets finansielle stilling.

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 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.

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%.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Skat

Årets skat, der 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.

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

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle anlægsaktiver omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Udviklingsprojekter nedskrives til genindvendingsværdien hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, og andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 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:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter værdipapirer og kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancedagen, eller kostpris såfremt dagsværdi ikke kan opgøres pålideligt.

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

Værdipapirer og kapitalandele
Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) 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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter
Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den no-

Anvendt regnskabspraksis

minelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 kontrakternes løbetid som en finansiel 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 finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	Årets resultat x 100 / Nettoomsætning	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	Årets resultat ekskl. minoriteter x 100 / Gns. egenkapital ekskl. minoriteter	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital ekskl. minoriteter x 100 / Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	Nettoomsætning / Gns. antal medarbejdere	Virksomhedens produktivitet

Koncernens resultatopgørelse for 2014/15

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Nettoomsætning		79.289.901	72.007.918
Andre driftsindtægter		227.433	153.882
Vareforbrug		(14.364.245)	(9.963.817)
Andre eksterne omkostninger		(8.815.890)	(8.943.102)
Bruttoresultat		**56.337.199**	**53.254.881**
Personaleomkostninger	1	(31.414.534)	(24.724.239)
Af- og nedskrivninger	2	(10.072.386)	(8.270.709)
Andre driftsomkostninger		(571.612)	(85.920)
Driftsresultat		**14.278.667**	**20.174.013**
Andre finansielle indtægter	3	1.408.909	2.325.418
Andre finansielle omkostninger	4	(717.754)	(799.558)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**14.969.822**	**21.699.873**
Skat af ordinært resultat	5	(3.486.886)	(5.081.083)
Årets resultat		**11.482.936**	**16.618.790**
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		16.000.000	11.500.000
Overført resultat		(4.517.064)	5.118.790
		11.482.936	**16.618.790**

Koncernens balance pr. 30.06.2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		9.709.490	8.298.718
Udviklingsprojekter under udførelse		1.948.946	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	**11.658.436**	**8.298.718**
Grunde og bygninger		39.931.419	39.891.973
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.812.955	4.843.429
Indretning af lejede lokaler		692.031	1.724.174
Materielle anlægsaktiver	7	**46.436.405**	**46.459.576**
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Deposita		25.000	29.200
Andre tilgodehavender		1.900.001	395.088
Finansielle anlægsaktiver	8	**6.925.001**	**424.288**
Anlægsaktiver		**65.019.842**	**55.182.582**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.629.855	13.292.955
Andre tilgodehavender		1.044.214	2.161.174
Periodeafgrænsningsposter	10	94.201	2.383.285
Tilgodehavender		**15.768.270**	**17.837.414**
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.764.243	19.618.594
Værdipapirer og kapitalandele		**6.764.243**	**19.618.594**
Likvide beholdninger		**1.315.425**	**2.254.225**
Omsætningsaktiver		**23.847.938**	**39.710.233**
Aktiver		**88.867.780**	**94.892.815**

Koncernens balance pr. 30.06.2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Overført overskud eller underskud		15.945.770	20.462.834
Egenkapital		**16.245.770**	**20.762.834**
Udskudt skat		1.568.046	1.270.500
Hensatte forpligtelser		**1.568.046**	**1.270.500**
Gæld til realkreditinstitutter		29.607.462	31.500.000
Finansielle leasingforpligtelser		797.320	0
Deposita		110.587	101.276
Skyldig selskabsskat		1.505.324	2.106.779
Langfristede gældsforpligtelser	11	**32.020.693**	**33.708.055**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.990.079	0
Bankgæld		1.333.750	55.268
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.559.384	3.294.670
Gæld til associerede virksomheder		66.542	66.542
Skyldig selskabsskat		249.819	2.615.698
Anden gæld	12	8.884.740	11.050.559
Periodeafgrænsningsposter	13	18.948.957	22.068.689
Kortfristede gældsforpligtelser		**39.033.271**	**39.151.426**
Gældsforpligtelser		**71.053.964**	**72.859.481**
Passiver		**88.867.780**	**94.892.815**
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller under-skud kr.	Foreslået ekstraordi-nært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	300.000	20.462.834	0	20.762.834
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(16.000.000)	(16.000.000)
Årets resultat	0	(4.517.064)	16.000.000	11.482.936
Egenkapital ultimo	**300.000**	**15.945.770**	**0**	**16.245.770**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2014/15

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Driftsresultat		14.278.667	20.174.013
Af- og nedskrivninger		10.072.386	8.270.710
Ændringer i arbejdskapital	14	2.318.835	1.750.494
Pengestrømme vedrørende primær drift		**26.669.888**	**30.195.217**
Modtagne finansielle indtægter		720.256	1.455.287
Betalte finansielle omkostninger		(710.821)	(516.013)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(6.239.411)	(6.433.747)
Pengestrømme vedrørende drift		**20.439.912**	**24.700.744**
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(8.149.368)	(8.336.598)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.259.565)	(34.588.803)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(7.006.783)	(406.587)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	883.379
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(20.415.716)**	**(42.448.609)**
Optagelse af lån		1.920.810	31.500.000
Afdrag på lån mv.		(1.016.638)	0
Udbetalt udbytte		(16.000.000)	(11.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(15.095.828)**	**20.000.000**
Ændring i likvider		**(15.071.632)**	**2.252.135**
Likvider primo		21.817.550	19.565.416
Likvider ultimo		**6.745.918**	**21.817.551**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.315.425	2.254.225
Værdipapirer		6.764.243	19.618.594
Kortfristet gæld til banker		(1.333.750)	(55.268)
Likvider ultimo		**6.745.918**	**21.817.551**

Koncernens noter

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.154.592	27.599.458
Pensioner	4.213.531	3.464.071
Andre omkostninger til social sikring	1.171.700	1.135.721
Andre personaleomkostninger	275.108	728.765
Personaleomkostninger overført til aktiver	(7.400.397)	(8.203.776)
	31.414.534	**24.724.239**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**77**	**69**

	Ledelsesvederlag 2014/15 kr.	Ledelsesvederlag 2013/14 kr.
Samlet for ledelseskategorier	902.042	937.281
	902.042	**937.281**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.789.650	3.944.920
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.282.736	4.325.789
	10.072.386	**8.270.709**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	501.475	251.165
Dagsværdireguleringer	688.653	1.460.111
Øvrige finansielle indtægter	218.781	614.142
	1.408.909	**2.325.418**

Koncernens noter

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	464.522	158.012
Valutakursreguleringer	6.933	0
Dagsværdireguleringer	0	195.138
Øvrige finansielle omkostninger	246.299	446.408
	717.754	**799.558**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.189.340	3.996.783
Ændring af udskudt skat	427.749	1.084.300
Effekt af ændrede skattesatser	(130.203)	0
	3.486.886	**5.081.083**

	Færdiggjorte udviklings-projekter kr.	Udviklings-projekter under udfø-relse kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	15.857.718	0
Tilgange	6.200.422	1.948.946
Kostpris ultimo	**22.058.140**	**1.948.946**
Af- og nedskrivninger primo	(7.559.000)	0
Årets afskrivninger	(4.789.650)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(12.348.650)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**9.709.490**	**1.948.946**

Koncernens noter

7. Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	42.128.249	11.231.415	7.262.271
Tilgange	1.105.208	4.154.357	0
Kostpris ultimo	**43.233.457**	**15.385.772**	**7.262.271**
Af- og nedskrivninger primo	(2.236.276)	(6.387.986)	(5.538.097)
Årets afskrivninger	(1.065.762)	(3.184.831)	(1.032.143)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(3.302.038)**	**(9.572.817)**	**(6.570.240)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**39.931.419**	**5.812.955**	**692.031**

8. Finansielle anlægsaktiver	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Deposita kr.	Andre tilgodehavender kr.
Kostpris primo	0	29.200	395.088
Overførsler	0	0	(501.870)
Tilgange	5.000.000	0	2.006.783
Afgange	0	(4.200)	0
Kostpris ultimo	**5.000.000**	**25.000**	**1.900.001**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**5.000.000**	**25.000**	**1.900.001**

9. Dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
DanDomain A/S	Randers	A/S	100,0
Normansvej 1 ApS	Randers	ApS	100,0
Alsikevej 29 - 31 ApS	Randers	ApS	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder koncernens forudbetalte omkostninger. Periodeafgræsningsposter udgiftsføres, i takt med at de forbruges over aftaleperioden.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014/15 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	1.364.808	29.607.462	22.753.441
Finansielle leasingforpligtelser	625.271	797.320	0
Deposita	0	110.587	110.587
Skyldig selskabsskat	0	1.505.324	0
	1.990.079	**32.020.693**	**22.864.028**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	674.633	1.083.815
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	834.256	641.910
Feriepengeforpligtelser	4.451.000	4.200.000
Andre skyldige omkostninger	2.924.851	5.124.834
	8.884.740	**11.050.559**

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser består af faktureret omsætning, hvor modydelsen endnu ikke er leveret til kunden. Indtægtsføres i takt med levering.

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	219.940	(2.575.849)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.098.895	4.326.343
	2.318.835	**1.750.494**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	**1.232.230**	**519.049**

Koncernens noter

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.000.000	0
Eventualforpligtelser	**1.000.000**	**0**

Koncernen har stillet garanti overfor 3. part i forbindelse med investering i andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver. Garantien udløber senest den 31.12.2016.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til realkreditinstitut i form af prioritetsgæld er sikret ved pant i koncernens ene ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 40.000.000 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2014/15

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Andre eksterne omkostninger		(187.525)	(21.813)
Driftsresultat		**(187.525)**	**(21.813)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.023.389	15.633.545
Andre finansielle indtægter	1	1.168.298	2.199.088
Andre finansielle omkostninger	2	(1.618.726)	(1.108.264)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**11.385.436**	**16.702.556**
Skat af ordinært resultat	3	97.500	(83.766)
Årets resultat		**11.482.936**	**16.618.790**
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		16.000.000	11.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.023.389	3.633.545
Overført resultat		(16.540.453)	1.485.245
		11.482.936	**16.618.790**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.613.873	20.590.484
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000.000	0
Andre tilgodehavender		1.900.001	395.088
Finansielle anlægsaktiver	4	**39.513.874**	**20.985.572**
Anlægsaktiver		**39.513.874**	**20.985.572**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.434.535	9.531.833
Andre tilgodehavender		501.870	7.841
Tilgodehavende selskabsskat		7.606.622	10.735.657
Periodeafgrænsningsposter	5	0	7.902
Tilgodehavender		**17.543.027**	**20.283.233**
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.246.456	18.614.589
Værdipapirer og kapitalandele		**5.246.456**	**18.614.589**
Likvide beholdninger		**13.866**	**138.044**
Omsætningsaktiver		**22.803.349**	**39.035.866**
Aktiver		**62.317.223**	**60.021.438**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Virksomhedskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.376.805	18.353.416
Overført overskud eller underskud		(14.431.035)	2.109.418
Egenkapital		**16.245.770**	**20.762.834**
Skyldig selskabsskat		1.503.750	2.106.779
Langfristede gældsforpligtelser		**1.503.750**	**2.106.779**
Bankgæld		1.169.329	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.803.150	34.440.018
Gæld til associerede virksomheder		66.542	66.542
Skyldig selskabsskat		503.682	2.615.265
Anden gæld	6	2.025.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		**44.567.703**	**37.151.825**
Gældsforpligtelser		**46.071.453**	**39.258.604**
Passiver		**62.317.223**	**60.021.438**
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	300.000	256.543.932	0	2.109.418
Ændring i regnskabspraksis	0	(256.543.932)	18.353.416	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	12.023.389	(16.540.453)
Egenkapital ultimo	**300.000**	**0**	**30.376.805**	**(14.431.035)**

	Foreslået ekstraordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	0	258.953.350
Ændring i regnskabspraksis	0	(238.190.516)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(16.000.000)	(16.000.000)
Årets resultat	16.000.000	11.482.936
Egenkapital ultimo	**0**	**16.245.770**

Modervirksomhedens noter

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	368.433	180.605
Renteindtægter i øvrigt	24.155	41.112
Dagsværdireguleringer	599.928	1.394.413
Øvrige finansielle indtægter	175.782	582.958
	1.168.298	**2.199.088**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.499.511	807.786
Renteomkostninger i øvrigt	113.579	102.082
Dagsværdireguleringer	0	188.933
Øvrige finansielle omkostninger	5.636	9.463
	1.618.726	**1.108.264**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(97.500)	83.766
	(97.500)	**83.766**

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi-papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgode-havender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	2.237.068	0	395.088
Overførsler	0	0	(501.870)
Tilgange	0	5.000.000	2.006.783
Kostpris ultimo	**2.237.068**	**5.000.000**	**1.900.001**
Opskrivninger primo	18.353.416	0	0
Andel af årets resultat	12.023.389	0	0
Opskrivninger ultimo	**30.376.805**	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**32.613.873**	**5.000.000**	**1.900.001**

Modervirksomhedens noter

Andel af årets resultat under kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår med et beløb på 12.023.389 kr., og består af resultat i datterselskaber på 17.577.571 kr., samt tilpasning af anvendt regnskabspraksis i datterselskaberne til moderselskabets regnskabspraksis med en regulering på (5.554.182) kr.

5. Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder selskabets forudbetalte omkostninger. Periodeafgræsningsposter udgiftsføres, i takt med at de forbruges over aftaleperioden.

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
6. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	2.025.000	30.000
	2.025.000	**30.000**

	2014/15 kr.	2013/14 kr.
7. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.000.000	0
Eventualforpligtelser	**1.000.000**	**0**

Selskabet har stillet garanti overfor 3. part i forbindelse med investering i andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver. Garantien udløber senest den 31.12.2016.

Selskabet har derudover kautioneret for prioritetsgæld i form af gæld til realkreditinstitut i selskabets ene dattervirksomhed. Gæld til realkreditinstitut pr. 30.06.2015 udgør 30.972.270 kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.