Bille & Buch-Andersen A/S
Revision og Rådgivning

Holsbjergvej 31-33
2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46
Tlf. 43 43 81 43
www.bba.dk

Avaleo ApS

Skagensgade 39, 2
2630 Høje Taastrup

CVR nr. 28 85 64 66

Årsrapport for 2013/2014

9. Regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den:

18. juni 2014

Mikael Vissing, dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	
Fusions oversigt	4
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab for perioden 1. april 2013 til 31. marts 2014	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse for 2013/2014	12
Balance pr. 31. marts 2014	13-14
Egenkapitalopgørelse for 2013/2014	15
Noter	16-20

Påtegning

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for Avaleo ApS for regnskabsåret 2013/2014.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2013 til 31. marts 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Høje Taastrup, den 11. juni 2014

Direktion:

Mikael Vissing

Colin Jamie Brammer

Bestyrelsen:

Lars Thuesen

Ulrik Tofte Jensen

Frederik Poul J. A. Heegaard

Colin Jamie Brammer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Avaleo ApS

Påtegning på årsregnskabet
Vi har revideret årsregnskabet for Avaleo ApS for regnskabsåret 1. april 2013 til 31. marts 2014, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udføre 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2014, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2013 til 31. marts 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Albertslund, den 11. juni 2014
Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Jan Kokholm
Registreret revisor

Jeanette Tofte Hansen
Registreret revisor

Fusionsoversigt

Med virkning fra 1. april 2013, er nedenstående selskaber fusioneret:

1. Avaleo ApS (fortsættelse selskab), CVR.nr. 28 85 64 66
2. Avaleo IT ApS, CVR.nr. 32 09 48 99

Fusionen er gennemført ved, at datterselskabet overdrog samtlige aktiver og passiver til Avaleo ApS, som er det fortsættende selskab.
Alle anparterne i datterselskabet var på fusionsdatoen ejet 100% af moderselskabet Avaleo ApS.

Efter fusionen ejer Avaleo ApS udelukkende kapitalandele i nedenstående 100% ejede datterselskab.

1. Dansk Microsoftware A/S, CVR.nr. 29 61 98 24

Fusionen er nærmere omtalt i ledelsesberetningen.

Selskabsoplysninger

Anpartsselskabet:	Avaleo ApS Skagensgade 39, 2 2630 Høje Taastrup
	Telefon: 70 10 44 88 Telefax: 72 18 50 01
	CVR nr.: 28 85 64 66 Stiftet: 25. maj 2005 Hjemsted: Høje Taastrup Regnskabsår: 1. april - 31. marts
Bestyrelse:	Lars Thuesen, 1256 København K Ulrik Tofte Jensen, Surrey, GU5 0SY, UK Frederik Poul J. A. Heegaard, 2840 Holte Colin Jamie Brammer, 1209 København K
Direktion:	Mikael Vissing, 2500 Valby Colin Jamie Brammer, 1209 København K
Bankforbindelse:	BankNordik, Amagerbrogade 25, 2300 København S
Revisor:	Bille & Buch-Andersen Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter
Det er Avaleos mission at hjælpe såvel offentlige myndigheder som dem, der udfører opgaverne med effektivt at levere kvalitet, når de tager vare på velfærdssamfundets kerneopgaver.

Det er vores mål at blive den førende danske leverandør af case management software. Vores løsninger sikrer effektive arbejdsgange for de professionelle, sammenhængende forløb for borgerne og systematisk dokumentation af indsats og resultater.

Usædvanlige forhold
Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er usædvanlige forhold eller usikkerheder som påvirker årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning eller måling
Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Nettoomsætningen i regnskabsåret fra 1. april 2013 til 31. marst 2014 steg med 20 pct. til DKK 30,7 mio. sammenlignet med DKK 25,6 mio. i foregående regnskabsår.

Resultatet af ordinær primær drift (EBIT) steg 79 pct. Til 3,0 mio. sammenlignet med DKK 1,7 mio., og det ordinære resultat før skat steg med 215 pct. Til DKK 2,4 mio. sammenlignet med DKK 0,8 mio. i foregående regnskabsår.

Egenkapitalen var bed regnskabsårets afslutning på DKK 13,8 mio. sammenlignet med DKK 11,9 mio. ved forrige regnskabsårs afslutning.

Året var fortsat præget af markante investeringer i produkt- og markedsudvikling, som i et vist omfang blev aktivteret som udviklingsomkostninger.

Med virkning fra 1. april 2013 fusionerede Avaleo ApS som fortsættende selskab med datterselskabet Avaleo It ApS. Sidstnævnte selskab har alene fungeret som salgsselskab i koncernen og har ikke haft selvstændig leveraceorganisation. Fusionen blev gennemført ved, at datterselskabet overdrog samtlige rettigheder og forpligtelser til Aveleo ApS, som fra stiftelsen og frem til fusionsdagen har været 100 pct. ejer af anparterne i selskabet.

Selskabets resultat levede samlet set op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Selskabets forventninger til det kommende år er positive. Der forventes en fortsat vækst i omsætning og et positivt resultat i regnskabsåret 2014/2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er med virkning fra 1. april 2013, fusioneret med datterselskabet Avaleo IT ApS.
Alle tal i dette regnskab, inklusive sammenligningstal for tidligere perioder, afspejler fusionen fra 1. april 2013 mellem Avaleo ApS og Avaleo IT ApS, med Avaleo ApS som det fortsættende selskab.
De i denne årsrapport anførte sammenligningstal for tidligere år svarer, med mindre andet anført, til Avaleo ApS. Visse aktiver og forpligtigelser i dette regnskab varierer dermed fra aktiver og forpligtigelser, der er anført i tidligere regnskaber for Avaleo ApS.

Årsrapporten for Avaleo ApS for 2013/2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I øvrigt er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde anpartsselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå anpartsselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning, og er sambeskattet med moderselskabet Avaleo Partners ApS og dettes øvrige dattervirksomheder.

Moderselskabet Avaleo Partners ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 6 år.

Afskrivningsperioden for immaterielle anlægsaktiver overstiger 5 år, idet ledelsen vurderer at aktivernes økonomiske levetid kan opgøres til det nævnte åremål, som anvendes som afskrivningsperioden for de immaterielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder værdiansættes efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets og koncernens regnskabspraksis med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender, herunder deposita, optages til nominel værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde (produktionsmetoden). Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Igangværende arbejder optages til medgået direkte omkostninger fra arbejdets begyndelse med fradrag for acontofaktureringer. I direkte udgifter indgår materialeforbrug og løn.

Igangværende arbejder omfatter påløbne timer og medgående materiale inkl. avance for endnu ikke afsluttet arbejde.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser og eventualforpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes i balancen når selskabet på balancedagen har en retlig eller en faktisk forpligtelse som resultat af en tidligere begivenhed, og det er sandsynligt, at afviklingen heraf vil medføre et træk på selskabets økonomiske ressourcer, samt at der kan foretages en pålidelig beløbsmæssig måling af forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne hæfter dattervirksomheden sammen med administrationsselskabet og de øvrige dattervirksomheder solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten over for skattemyndighederne.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende sambeskatningsbidrag eller skyldigt sambeskatningsbidrag.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på henholdsvis 24,5%, 23,5% og 22%.

Sambeskatningsindkomst opgøres på baggrund af de sambeskattede selskabers skattepligtige indkomst, og fordeles i de sambeskattede selskaber i forhold til de sambeskattede selskabers andel af sambeskatningsindkomsten, opgjort i henhold til de gældende skatteretlige regler.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Resultatopgørelse for 2013/2014

	Note		2012/2013 t.kr.
Nettoomsætning		**30.693.409**	**25.600**
Vareforbrug		-3.318.810	-2.201
Andre eksterne omkostninger		-3.440.361	-3.131
Bruttoresultat		**23.934.238**	**20.268**
Personaleomkostninger	1	-15.117.717	-14.298
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver	2	-5.827.455	-4.297
Resultat af ordinær primær drift		**2.989.066**	**1.673**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-39.781	-379
Finansielle indtægter		5.149	1
Finansielle omkostninger	3	-547.837	-531
Ordinært resultat før skat		**2.406.597**	**764**
Skat af årets resultat	4	-490.090	-248
Årets resultat		**1.916.507**	**516**
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		51.910	131
Overført resultat		1.864.597	385
Forslag til resultatdisponering i alt		**1.916.507**	**516**

Balance pr. 31. marts 2014

Aktiver	Note		2012/2013 t.kr.
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Varemærker fra udviklingsprojekter	5	17.958.313	17.326
Goodwill	6	722.216	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		**18.680.529**	**17.326**
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	286.814	451
Indretning af lejede lokaler	8	17.743	27
Materielle anlægsaktiver i alt		**304.557**	**478**
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	3.335.137	3.665
Andre tilgodehavender	10	157.835	157
Finansielle anlægsaktiver i alt		**3.492.972**	**3.822**
Anlægsaktiver i alt		**22.478.058**	**21.626**
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.996.158	719
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	0	200
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.704
Andre tilgodehavender		39.149	49
Tilgodehavende skat		0	113
Periodeafgrænsningsposter		275.713	323
Tilgodehavender i alt		**5.311.020**	**4.108**
Likvide beholdninger		**2.056**	**0**
Omsætningsaktiver i alt		**5.313.076**	**4.108**
Aktiver i alt		**27.791.134**	**25.734**

Balance pr. 31. marts 2014

Passiver	Note		2012/2013 t.kr.
Egenkapital			
Selskabskapital		338.677	339
Overkurs ved emission		8.242.698	8.242
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		217.322	166
Overført resultat		5.022.442	3.158
Egenkapital i alt		**13.821.139**	**11.905**
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelse til udskudt skat m.v.		1.837.306	1.428
Hensatte forpligtigelser i alt		**1.837.306**	**1.428**
Gældsforpligtigelser			
Langfristede gældsforpligtigelser	12		
Kreditinstitutter		1.536.822	2.241
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.811.852	2.180
Anden gæld		306.348	617
Langfristede gældsforpligtigelser i alt		**3.655.022**	**5.038**
Kortfristede gældsforpligtigelser			
Langfristet gæld, der forfalder indenfor 1 år	12	1.582.269	1.424
Kreditinstitutter		1.384.529	2.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser		804.299	922
Anden gæld		4.591.570	2.455
Periodeafgrænsningsposter		115.000	0
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt		**8.477.667**	**7.363**
Gældsforpligtigelser i alt		**12.132.689**	**12.401**
Passiver i alt		**27.791.134**	**25.734**
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Ejerforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2013/2014

	Selskabs-kapital	Overkurs, reserver og ikke-indbetalt virksomheds-kapital	Overført resultat
Egenkapital 1. april 2013	**338.677**	**8.408.110**	**3.157.845**
Overført fra resultatdisponeringen	0	51.910	1.864.597
Totalindkomst i alt	**0**	**51.910**	**1.864.597**
Egenkapital 31. marts 2014	**338.677**	**8.460.020**	**5.022.442**
Samlet egenkapital 31. marts 2014			**13.821.139**

Udvikling i selskabskapitalen indenfor de sidste 5 år

	Regnskabs-året 2009/2010	Regnskabs-året 2010/2011	Regnskabs-året 2011/2012	Regnskabs-året 2012/2013	Regnskabs-året 2013/2014
Selskabskapital, primo	253.148	338.677	338.667	338.677	338.677
Kontant kapitaludvidelse	85.529	0	0	0	0
Ultimo	**338.677**	**338.677**	**338.667**	**338.677**	**338.677**

Alle anparter har samme stemmerettigheder.

Noter

		2012/2013 t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Løn, gager og honorarer	15.134.422	14.669
Pensioner	-1.386.110	-1.333
Sociale bidrag og personaleomkostninger	1.369.405	962
Personaleomkostninger i alt	**15.117.717**	**14.298**
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	**29**	**31**
2 Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	5.606.659	4.121
Materielle anlægsaktiver	220.796	176
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver i alt	**5.827.455**	**4.297**
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	179.364	191
Øvrige renteomkostninger	339.933	240
Øvrige finansielle omkostninger	28.540	100
Finansielle omkostninger i alt	**547.837**	**531**
4 Skat af årets resultat		
Aktuelt sambeskatningsbidrag	0	-67
Regulering af udskudt skat	490.090	361
Regulering af tidl. års skat	0	-46
Skat af årets resultat i alt	**490.090**	**248**

Noter

		2013/2012 t.kr.
5 Varemærker fra udviklingsprojekter		
Anskaffelsessum, primo	31.922.915	27.007
Tilgang i årets løb	5.572.717	4.916
Anskaffelsessum, ultimo	**37.495.632**	**31.923**
Af-/nedskrivninger, primo	-14.597.327	-10.477
Årets afskrivninger	-4.939.992	-4.120
Af-/nedskrivninger, ultimo	**-19.537.319**	**-14.597**
I alt	**17.958.313**	**17.326**
6 Goodwill		
Anskaffelsessum, primo	4.000.000	0
Anskaffelsessum, ultimo	**4.000.000**	**0**
Af-/nedskrivninger, primo	-2.611.117	0
Årets afskrivninger	-666.667	0
Af-/nedskrivninger, ultimo	**-3.277.784**	**0**
I alt	**722.216**	**0**
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	1.621.575	1.090
Tilgang i årets løb	47.500	531
Anskaffelsessum, ultimo	**1.669.075**	**1.621**
Af-/nedskrivninger, primo	-1.170.673	-1.004
Årets afskrivninger	-211.588	-166
Af-/nedskrivninger, ultimo	**-1.382.261**	**-1.170**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**286.814**	**451**

Noter

		2013/2012 t.kr.
8 Indretning af lejede lokaler		
Anskaffelsessum, primo	46.040	46
Anskaffelsessum, ultimo	**46.040**	**46**
Af-/nedskrivninger, primo	-19.089	-10
Årets afskrivninger	-9.208	-9
Af-/nedskrivninger, ultimo	**-28.297**	**-19**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**17.743**	**27**

9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	3.885.082	125
Tilgang i årets løb	0	3.885
Anskaffelsessum, ultimo	**3.885.082**	**4.010**
Værdireguleringer, primo	0	34
Opskrivninger i året	0	131
Årets resultat efter skat	443.508	0
Værdireguleringer, ultimo	**443.508**	**165**
Af-/nedskrivninger, primo	-510.164	0
Årets nedskrivninger på goodwill	-483.289	-282
Årets resultat efter skat (nedskrivninger)	0	-228
Af-/nedskrivninger, ultimo	**-993.453**	**-510**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**3.335.137**	**3.665**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Stemme & ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dansk Microsoftware A/S	Odense, DK	100%	717.321	443.508

Noter

		2013/2012 t.kr.
10 Andre tilgodehavender		
Anskaffelsessum, primo	157.280	195
Afgang i årets løb	0	-38
Anskaffelsessum, ultimo	**157.280**	**157**
Opskrivninger i året	555	0
Værdireguleringer, ultimo	**555**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**157.835**	**157**

11 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	0	200
Modtagne forudbetalinger og acontofaktureringer	0	0
Igangværende arbejder, netto	**0**	**200**
Der klassificeres således:		
Igangværende arbejder under aktiver (nettoaktiver)	0	200
	0	**200**

12 Langfristede gældsforpligtigelser	**Afdrag næste år**	**Forfald år 1 - 4**	**Restgæld efter 5 år**	**Gæld i alt ultimo**
Kreditinstitutter	870.720	1.536.822	0	2.407.542
Gæld til tilknyttede virksomheder	365.951	1.811.852	0	2.177.803
Anden gæld	345.598	106.348	200.000	651.946
Langfristede gældsforpligtigelser i alt	**1.582.269**	**3.455.022**	**200.000**	**5.237.291**

Noter

13 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter sammen med de øvrige sambeskattede selskaber solidarisk for betaling af den samlede skat af sambeskatningsindkomsten. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Avaleo Partners ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til BankNordik har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt kr. 11.250.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Forsknings- og udviklingsomkostninger tkr. 17.958
Driftsmidler tkr. 305

15 Ejerforhold

Følgende anpartshavere ejer minimum 5% af anpartskapitalen eller repræsenterer minimum 5% af stemmerne:

Avaleo Partners ApS, Skagensgade 39, 2, 2630 Høje-Taastrup