

Zitcom A/S
CVR-nr. 29412006

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2015

Dirigent



Navn: Pelle Martin Smidt

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse for 2014 | 13 |
| Balance pr. 31.12.2014 | 14 |
| Egenkapitalopgørelse for 2014 | 16 |
| Noter | 17 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Zitcom A/S
Danmarksvej 26
8660 Skanderborg

CVR-nr.: 29412006
Hjemsted: Skanderborg
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Bestyrelse

Lars Kromand, formand
Stefan Rosenlund Nielsen
Leif Sejr Sørensen
Pelle Martin Smidt
Karen Wibling Solgaard

Direktion

Pelle Martin Smidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Zitcom A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

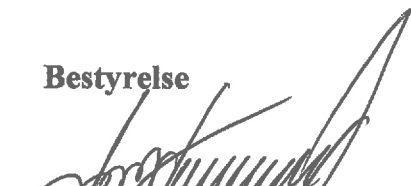
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 31.03.2015

Direktion


Pelle Martin Smidt

Bestyrelse


Lars Kronhøj
formand


Stefan Rosenlund Nielsen


Leif Sejr Sørensen


Pelle Martin Smidt


Karen Wibling Solgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Zitcom A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Zitcom A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter 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 for 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 vigtige 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 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 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af fejl til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Aarhus, den 31.03.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Michael Bach
statsautoriseret revisor


Brian Christensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

| | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. | 2011 t.kr. | 2010 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Hoved- og nøgletal | | | | | |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 80.798 | 72.764 | 63.867 | 59.214 | 61.177 |
| Bruttoresultat | 51.070 | 46.134 | 44.047 | 43.604 | 43.565 |
| Driftsresultat | 16.531 | 15.018 | 16.780 | 8.844 | 5.207 |
| Resultat af finansielle poster | (1.036) | (625) | (778) | (982) | (1.504) |
| Årets resultat | 11.906 | 11.322 | 11.997 | 5.872 | 2.781 |
| Samlede aktiver | 90.743 | 97.508 | 75.697 | 60.572 | 56.050 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 5.648 | 14.347 | 9.990 | 10.970 | 30.147 |
| Egenkapital | 41.906 | 46.134 | 36.294 | 25.727 | 20.655 |
| Gns. investeret kapital inklusive goodwill | 68.799 | 72.485 | 53.138 | 41.140 | 40.390 |
| Nettorentebærende gæld | 34.919 | 33.919 | 16.537 | 15.250 | 19.099 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 43 | 41 | 36 | 56 | 67 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttomargin (%) | 63,2 | 63,4 | 69,0 | 73,6 | 71,2 |
| Nettomargin (%) | 14,7 | 15,6 | 18,8 | 9,9 | 4,5 |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | 43,9 | 36,8 | 46,1 | 38,7 | 29,0 |
| Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill | 1,2 | 1,0 | 1,2 | 1,4 | 1,5 |
| Finansiell gearing | 0,8 | 0,7 | 0,5 | 0,6 | 0,9 |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 27,0 | 27,5 | 38,7 | 25,3 | 17,8 |
| Soliditetsgrad (%) | 46,2 | 47,3 | 47,9 | 42,5 | 36,9 |
| Nettoomsætning pr. medarbejder | 1.879 | 1.775 | 1.774 | 1.057 | 913 |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære forretningsområde er at udbyde og levere hosting- og outsourcingløsninger til virksomheder. Salg og levering foregår enten ved direkte kundeforhold eller gennem forhandler.

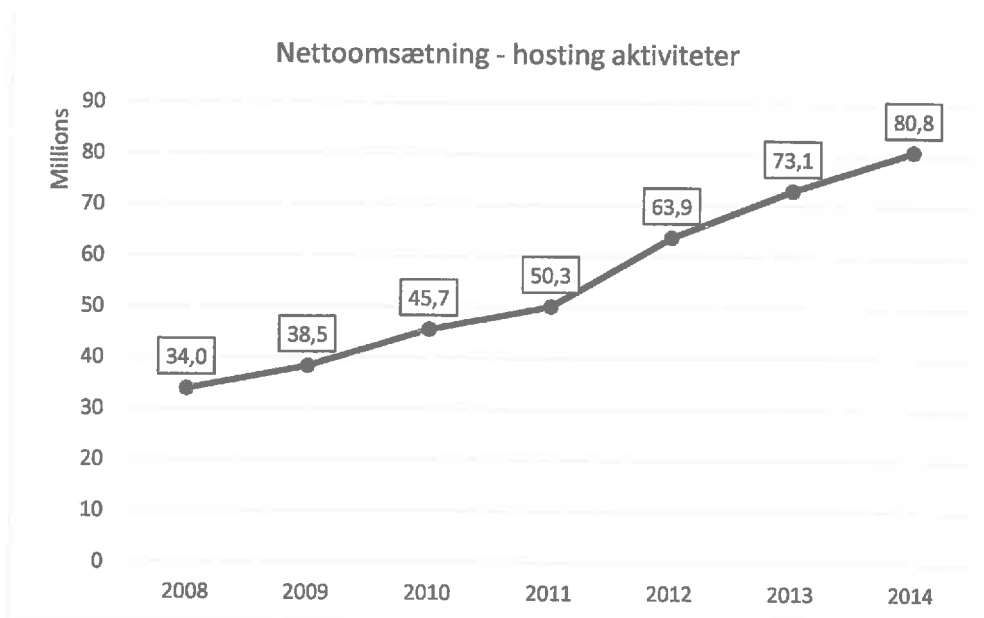
Selskabet har fortsat fokus på organisk vækst, men har i de forgående år foretaget opkøb af kundeporteføljer, der er konsolideret ind i selskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 11.906 t.kr. mod sidste års resultat på 11.322 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende set i lyset af de tunge investeringer i kundeporteføljer og hardware til datacenter, der øger afskrivningsmassen markant. Efter overførsel af årets resultat udgør egenkapital 41.906 t.kr.

I forhold til sammenligningen af årene, herunder udviklingen i omsætningen, bør det bemærkes, at aktiviteten vedrørende it-systemer leveret til telebranchen udgjorde henholdsvis 15.452 t.kr. i 2010 og 8.928 t.kr. i 2011, indtil aktiviteten blev frasolgt medio 2011.

Nettoomsætningen af selskabets hostingaktiviteter har udviklet sig således de seneste 7 år:



Ledelsesberetning

Forventet udvikling

For 2015 forventes den samme stigningstendens og organiske vækst på hosting markedet som i 2014. Selskabet vil desuden forsætte med at kigge på muligheder for opkøb af andre kundeporteføljer eller selskaber inden for samme branche med henblik på konsolidering.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

Markedsrisici

De mest centrale risiko- og usikkerhedsfaktorer for selskabets fremadrettede forretning er reducerede priser på produkter og services som følge af markeds- og konkurrencemæssige forhold, samt lavere kundevækst end forventet.

Likviditetsrisici

Selskabet vurderer likviditeten i selskabet tiltrækkeligt til at gennemføre af den daglige drift og der er ikke vedtaget væsentlige tiltag, der påvirker likviditeten.

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.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til domæner, internetopkobling, software mv. samt omkostninger der direkte kan henføres til realisering af regnskabsårets nettoomsætning. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

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 afskrivninger opgjort ud fra brugstider for de enkelte aktiver og gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, samt erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, herunder installationer, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 5-50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |

Materielle anlægsaktiver 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.

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Smidt-Kromand og Rosenlund Holding A/S.

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. |
| Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%) | $\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler. |
| Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$ | Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital. |
| Finansiell gearing | $\frac{\text{Nettorenteberende gæld}}{\text{Egenkapital}}$ | Virksomhedens finansielle gearing. |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. |
| Soliditetsgrad (%) | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ | Virksomhedens finansielle styrke. |
| Nettoomsætning pr. medarbejder | $\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$ | Virksomhedens produktivitet |

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Resultatopgørelse for 2014

| | <u>Note</u> | <u>2014</u> <u>kr.</u> | <u>2013</u> <u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Nettoomsætning | | 80.797.688 | 72.764.106 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | (22.973.152) | (19.608.048) |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>(6.754.471)</u> | <u>(7.021.706)</u> |
| Bruttoresultat | | 51.070.065 | 46.134.352 |
| Personaleomkostninger | 1 | (20.859.183) | (19.079.308) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | <u>(13.679.618)</u> | <u>(12.037.026)</u> |
| Driftsresultat | | 16.531.264 | 15.018.018 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 318.366 | 545.262 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | <u>(1.354.143)</u> | <u>(1.170.730)</u> |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | 15.495.487 | 14.392.550 |
| Skat af ordinært resultat | 5 | <u>(3.589.899)</u> | <u>(3.070.338)</u> |
| Årets resultat | | <u>11.905.588</u> | <u>11.322.212</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen | | 11.905.588 | 16.133.879 |
| Overført resultat | | <u>0</u> | <u>(4.811.667)</u> |
| | | <u>11.905.588</u> | <u>11.322.212</u> |

Balance pr. 31.12.2014

| | <u>Note</u> | <u>2014 kr.</u> | <u>2013 kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | 1.877.491 | 3.942.345 |
| Goodwill | | 5.391.469 | 7.140.054 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 6 | <u>7.268.960</u> | <u>11.082.399</u> |
| Grunde og bygninger | | 35.124.125 | 35.532.407 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 13.435.635 | 17.315.840 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | <u>48.559.760</u> | <u>52.848.247</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>55.828.720</u> | <u>63.930.646</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 6.697.389 | 5.764.293 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 21.308.760 | 20.857.273 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 1.178.051 |
| Udskudt skat | | 1.454.000 | 858.000 |
| Andre tilgodehavender | | 49.295 | 560.078 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.725.319 | 1.751.234 |
| Tilgodehavender | | <u>31.234.763</u> | <u>30.968.929</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>3.679.511</u> | <u>2.608.853</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>34.914.274</u> | <u>33.577.782</u> |
| Aktiver | | <u>90.742.994</u> | <u>97.508.428</u> |

Balance pr. 31.12.2014

| | <u>Note</u> | <u>2014 kr.</u> | <u>2013 kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital | 9 | 1.010.000 | 1.010.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 28.990.000 | 28.990.000 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 11.905.588 | 16.133.879 |
| Egenkapital | | <u>41.905.588</u> | <u>46.133.879</u> |
| | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 13.394.776 | 13.685.356 |
| Finansielle leasingforpligtelser | | 2.830.388 | 5.149.254 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | <u>16.225.164</u> | <u>18.834.610</u> |
| | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 10 | 4.071.930 | 3.314.360 |
| Bankgæld | | 6.544.502 | 6.222.864 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.453.328 | 2.470.103 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 11.557 | 4.449.551 |
| Skyldig selskabsskat | | 4.314.149 | 3.007.025 |
| Anden gæld | 11 | 5.781.423 | 5.509.602 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 9.435.353 | 7.566.434 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>32.612.242</u> | <u>32.539.939</u> |
| | | | |
| Gældsforpligtelser | | <u>48.837.406</u> | <u>51.374.549</u> |
| | | | |
| Passiver | | <u>90.742.994</u> | <u>97.508.428</u> |
| | | | |
| Eventualforpligtelser | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Ejerforhold | 15 | | |
| Koncernforhold | 16 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2014

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller under- skud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 1.010.000 | 28.990.000 | 16.133.879 | 46.133.879 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (16.133.879) | (16.133.879) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 11.905.588 | 11.905.588 |
| Egenkapital ultimo | 1.010.000 | 28.990.000 | 11.905.588 | 41.905.588 |

Noter

| | <u>2014</u> kr. | <u>2013</u> kr. |
|---|--------------------|--------------------|
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og løn | 19.410.966 | 17.744.230 |
| Pensioner | 912.606 | 817.975 |
| Andre omkostninger til social sikring | 535.611 | 517.103 |
| | <u>20.859.183</u> | <u>19.079.308</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <u>43</u> | <u>41</u> |
| | | |
| | <u>2014</u> kr. | <u>2013</u> kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 3.813.439 | 3.173.854 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 9.936.079 | 8.862.047 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (69.900) | 1.125 |
| | <u>13.679.618</u> | <u>12.037.026</u> |
| | | |
| | <u>2014</u> kr. | <u>2013</u> kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 255.818 | 283.734 |
| Renteindtægter i øvrigt | 57.461 | 89.404 |
| Øvrige finansielle indtægter | 5.087 | 172.124 |
| | <u>318.366</u> | <u>545.262</u> |
| | | |
| | <u>2014</u> kr. | <u>2013</u> kr. |
| 4. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 14.944 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 737.870 | 610.944 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 616.273 | 544.842 |
| | <u>1.354.143</u> | <u>1.170.730</u> |

Noter

| | 2014 kr. | 2013 kr. |
|--------------------------------------|--|--|
| 5. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 4.185.899 | 3.007.025 |
| Ændring af udskudt skat | (596.000) | (53.724) |
| Effekt af ændrede skattesatser | 0 | 117.037 |
| | 3.589.899 | 3.070.338 |
| | Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr. | Goodwill kr. |
| 6. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 6.194.565 | 8.742.923 |
| Kostpris ultimo | 6.194.565 | 8.742.923 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.252.220) | (1.602.869) |
| Årets afskrivninger | (2.064.854) | (1.748.585) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (4.317.074) | (3.351.454) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.877.491 | 5.391.469 |
| | Grunde og bygninger kr. | Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr. |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 38.265.097 | 47.377.549 |
| Tilgange | 432.225 | 5.215.367 |
| Kostpris ultimo | 38.697.322 | 52.592.916 |
| Af- og nedskrivninger primo | (2.732.690) | (30.061.709) |
| Årets afskrivninger | (840.507) | (9.095.572) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (3.573.197) | (39.157.281) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 35.124.125 | 13.435.635 |
| Ikke-ejede aktiver | 0 | 6.683.120 |

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

| | <u>Antal</u> | <u>Pålydende værdi kr.</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> |
|------------------------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 9. Virksomhedskapital | | | |
| Ordinære aktier | 2.020 | 500,00 | 1.010.000 |
| | <u>2.020</u> | | <u>1.010.000</u> |

Virksomhedskapitalen er i 2010 forhøjet med 500 t.kr. i forbindelse med fusion. Derudover har der ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

| | <u>Forfald inden 12 måneder 2013 kr.</u> | <u>Forfald inden 12 måneder 2014 kr.</u> | <u>Forfald efter 12 måneder 2014 kr.</u> | <u>Restgæld efter 5 år 2014 kr.</u> |
|--|--|--|--|---|
| 10. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter | 289.829 | 289.609 | 13.394.776 | 12.222.799 |
| Finansielle leasingforpligtelser | 3.024.531 | 3.782.321 | 2.830.388 | 0 |
| | <u>3.314.360</u> | <u>4.071.930</u> | <u>16.225.164</u> | <u>12.222.799</u> |

| | <u>2014 kr.</u> | <u>2013 kr.</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| 11. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 1.511.671 | 2.152.495 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 2.658.182 | 2.534.175 |
| Andre skyldige omkostninger | 1.611.570 | 822.932 |
| | <u>5.781.423</u> | <u>5.509.602</u> |

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af solgte abonnemeter.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Smidt-Kromand og Rosenlund A/S som administrationselskab. 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 de sambeskattede selskaber.

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for eget og andre koncernselskabers mellemværende med Sparekassen Kronjylland er deponeret ejerantebrev nom. 4.000 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af selskabets pantsatte ejendomme udgør 35.124 t.kr.

15. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Smidt-Kromand og Rosenlund Holding A/S, Skanderborg

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Smidt-Kromand og Rosenlund Holding A/S, Skanderborg