

ÅRSRAPPORT 2016/17



Outforce A/S

CVR-nr. 15 66 09 45

Dato for godkendelse af årsrapport 20. juni 2017
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Bjerregaard Vecht", written over a horizontal line.

Dirigent: Michael Bjerregaard Vecht

Regnskabsperiode: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Strandvejen 7, DK-5500 Middelfart

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapport	13
Regnskabspraksis	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017 for selskabet Outforce A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabet aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

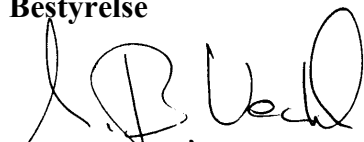
Middelfart, den 20. juni 2017

Direktion



Enrico Malmkvist Augustinus
Administrerende direktør

Bestyrelse



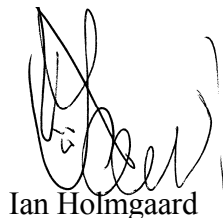
Michael Vecht
formand



Jesper Klokke Hansen



Torben Østergaard-Nielsen



Ian Holmgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Outforce A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Outforce A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 – 30. april 2017. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

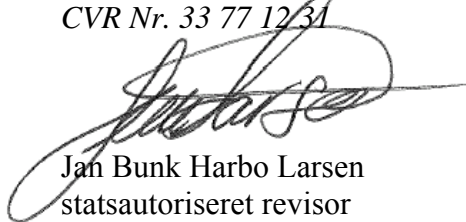
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 20. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nr. 33 77 12 31



Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor



Lasse Berg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

Outforce A/S
Strandvejen 7
5500 Middelfart

Telefon: 88 33 33 33
Telefax: 88 33 33 39
E-mail: it@outforce.dk

CVR-nr.: 15 66 09 45
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Hjemsteds-
kommune: Middelfart

Bestyrelse

Michael Vecht, formand
Jesper Klokke Hansen
Torben Østergaard-Nielsen
Ian Holmgaard

Direktion

Enrico Malmkvist Augustinus

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for selskabet

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultat					
Nettoomsætning	52.815	45.662	57.026	42.292	37.733
Resultat før finansielle poster	8.278	4.814	9.301	8.084	7.657
Resultat af finansielle poster	136	224	471	526	352
Resultat før skat	8.414	5.038	9.773	8.610	8.009
Årets resultat	6.565	3.921	7.449	6.461	5.984
Balance					
Balancesum	29.688	25.419	30.064	28.308	23.536
Egenkapital	17.873	14.808	17.887	16.938	16.476
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	13.286	7.279	10.998	10.197	11.143
- investeringsaktivitet	(2.268)	(3.910)	(5.398)	(5.673)	(2.821)
heraf investering i mat. og immat. anlægsaktiver	(2.266)	(3.993)	(5.347)	(5.515)	(2.821)
- finansieringsaktivitet	(11.514)	(2.327)	(7.151)	(3.614)	(7.308)
Årets forskydninger i likvider	(496)	1.041	(1.551)	910	1.014
Nøgletal					
Bruttomargin	69,5%	71,4%	60,3%	71,7%	70,0%
Overskudsgrad	15,7%	10,5%	16,3%	19,1%	20,3%
Egenkapitalens forrentning	40,2%	24,0%	42,8%	38,7%	44,4%
Likviditetsgrad	1,93	1,57	1,69	1,83	2,57
Soliditetsgrad	60,2%	58,3%	59,5%	59,8%	70,0%

Der henvises til definitioner i afsnittet omkring regnskabspraksis.

Beretning

Aktiviteter

Selskabet er en IT-outsourcing leverandør, der leverer abonnements baserede cloud løsninger til små og mellemstore virksomheder, inkl. support, licenser og backup.

Udvikling i året

Selskabet opnåede i 2016/17 en omsætning på tDKK 52.815 og et resultat før skat på tDKK 8.414.

Selskabets egenkapital udgjorde pr. 30. april 2017 tDKK 17.873, svarende til en soliditetsgrad på 60 %.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2017/18 forventes en organisk vækst på 10%.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK '000
Nettoomsætning		52.814.677	45.662
Direkte omkostninger		<u>16.117.402</u>	<u>13.053</u>
Bruttoresultat		36.697.275	32.609
Andre driftsindtægter		0	85
Andre eksterne omkostninger		6.633.733	6.946
Personaleomkostninger	1	<u>17.534.491</u>	<u>16.257</u>
Resultat før afskrivninger		12.529.051	9.490
Afskrivninger	4	<u>4.251.074</u>	<u>4.676</u>
Resultat før finansielle poster		8.277.977	4.814
Finansielle indtægter	2	147.057	230
Finansielle omkostninger	2	<u>10.579</u>	<u>6</u>
Resultat før skat		8.414.455	5.038
Selskabsskat	3	<u>1.849.784</u>	<u>1.116</u>
Årets resultat		<u>6.564.671</u>	<u>3.921</u>
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		6.500.000	3.500
Overførsel til næste år		<u>64.671</u>	<u>421</u>
		<u>6.564.671</u>	<u>3.921</u>

Balance 30. april

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.436.154	8.422
Materielle anlægsaktiver		6.436.154	8.422
Deposita		392.826	390
Finansielle anlægsaktiver		392.826	390
Anlægsaktiver	4	6.828.980	8.812
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		3.395.962	2.949
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		745.907	490
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, aftalelån		16.679.017	8.665
Udskudt skatteaktiv	6	779.839	547
Andre tilgodehavender		5.420	2.245
Periodeafgrænsningsposter		548.976	512
Tilgodehavender		22.155.121	15.407
Likvide beholdninger		704.043	1.200
Omsætningsaktiver		22.859.164	16.607
Aktiver i alt		29.688.144	25.419

Balance 30. april

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK '000
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		10.872.661	10.808
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>6.500.000</u>	<u>3.500</u>
Egenkapital	5	<u>17.872.661</u>	<u>14.808</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.848.168	1.523
Gæld til tilknyttede virksomheder		399.413	419
Modtagne forudbetalinger		1.732.325	2.022
Selskabsskat	3	2.082.980	3.616
Anden gæld		<u>5.752.597</u>	<u>3.032</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.815.483</u>	<u>10.611</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.815.483</u>	<u>10.611</u>
Passiver i alt		<u>29.688.144</u>	<u>25.419</u>
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK'000
Årets resultat før skat	8.414.455	5.038
Årets afskrivninger inklusiv gevinst ved salg	4.251.074	4.591
Ændringer i tilgodehavender	1.498.928	543
Ændringer i leverandører af varer og tjenesteydelser, anden gæld mv.	2.737.291	(2.893)
Pengestrømme fra ordinær drift	16.901.748	7.279
Betalt selskabsskat	(3.615.653)	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.286.095	7.279
Køb af materielle anlægsaktiver	(2.265.629)	(3.993)
Salg af materielle anlægsaktiver	0	85
Køb af finansielle anlægsaktiver	(2.486)	(2)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.268.115)	(3.910)
Ændring aftalelån	(8.014.328)	4.673
Betalt udbytte	(3.500.000)	(7.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(11.514.328)	(2.327)
Ændring i likvider	(496.348)	1.041
Likvider 1. maj	1.200.391	159
Likvider 30. april	704.043	1.200

Egenkapitalopgørelse

2016/17:	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	10.807.990	3.500.000	14.807.990
Udbetalt udbytte			(3.500.000)	(3.500.000)
Årets resultat	0	6.564.671	0	6.564.671
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>(6.500.000)</u>	<u>6.500.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30. april	<u>500.000</u>	<u>10.872.661</u>	<u>6.500.000</u>	<u>17.872.661</u>
2015/16:	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	10.386.690	7.000.000	17.886.690
Udbetalt udbytte			(7.000.000)	(7.000.000)
Årets resultat	0	3.921.300	0	3.921.300
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>(3.500.000)</u>	<u>3.500.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30. april	<u>500.000</u>	<u>10.807.990</u>	<u>3.500.000</u>	<u>14.807.990</u>

Noter til årsrapporten

1	Personaleomkostninger	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		DKK	DKK '000
	Gager og lønninger	16.003.018	14.761
	Pensioner	1.233.844	1.208
	Andre omkostninger til social sikring	<u>297.629</u>	<u>288</u>
		<u>17.534.491</u>	<u>16.257</u>
	Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til bestyrelse og direktion ikke oplyst.		
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>35</u>	<u>32</u>
2	Finansielle poster		
	Heraf koncerninterne renteindtægter	<u>114.328</u>	<u>227</u>
3	Selskabsskat		
	Årets aktuelle skat	2.082.980	1.327
	Ændring af udskudt skat	<u>(233.196)</u>	<u>(210)</u>
		<u>1.849.784</u>	<u>1.116</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle og finansielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Deposita
Kostpris 1. maj	28.080.761	390.340
Årets tilgang	2.265.629	2.486
Årets afgang	(169.876)	0
Kostpris 30. april	<u>30.176.514</u>	<u>392.826</u>
Afskrivninger 1.maj	19.659.162	0
Årets afskrivninger	4.251.074	0
Tilbageførte afskrivninger salg	(169.876)	0
Afskrivninger 30. april	<u>23.740.360</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>6.436.154</u>	<u>392.826</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Afskrivninger	DKK	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.251.074</u>	<u>4.676</u>
Afskrivninger i alt	<u>4.251.074</u>	<u>4.676</u>

5 Egenkapital

Aktiekapitalen består af aktier a DKK 1.000 eller multipla heraf.

Noter til årsrapporten

6 Udskudt skat	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK '000
Udskudt skat 1. maj	(546.643)	(336)
Årets ændring	<u>(233.196)</u>	<u>(210)</u>
Udskudt skat 30. april	<u>(779.839)</u>	<u>(547)</u>

Udskudt skat knytter sig til materielle anlægsaktiver.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 36 måneder.

Den samlede forpligtelse udgør:	<u>1.421.646</u>	<u>1.597</u>
Heraf tilknyttede selskaber	<u>850.401</u>	<u>841</u>

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Selfinvest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

8 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det mellemliggende moderselskab A/S United Shipping & Trading Company.

Bestemmende indflydelse udøves gennem selskabets umiddelbare moderselskab IT Holding A/S. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, er Selfinvest ApS, hvori bestyrelsesmedlem Torben Østergaard-Nielsen har bestemmende indflydelse.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Outforce A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld, og andre monetære poster i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens valutakurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig af-dækning.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som ”Andre tilgodehavender” henholdsvis ”andre gældsforpligtelser”.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdi af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat, for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb – som er udskudt under egenkapitalen – fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen, for så vidt angår den effektive del af afdækningen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder omkostninger til indkøb af handelsvarer mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, administration, samt drift af kontorfaciliteter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger, direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget indirekte eller direkte til finansiering eller fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris reduceret med eventuel scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Avancer og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver medtages i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelsen 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 fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af kort- og langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posterne ”Likvide beholdninger”, ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver samt ”Kreditinstitutter” under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Definition af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$