

ÅRSRAPPORT 2015/16



Outforce A/S

CVR-nr. 15 66 09 45

Dato for godkendelse af årsrapport 4. juli 2016
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling

A handwritten signature in black ink that reads "Michael Keldsen". The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

Dirigent: Michael Keldsen

Regnskabsperiode: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Strandvejen 7, DK-5500 Middelfart

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 4. juli 2016

Direktion



Enrico Malmkvist Augustinus
Administrerende direktør

Bestyrelse



Keld Rosenbæk Demant



Jesper Klokke Hansen



Enrico Malmkvist Augustinus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Outforce A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Outforce A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

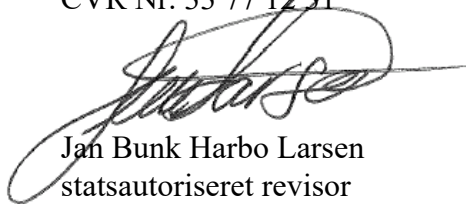
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 4. juli 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nr. 33 77 12 31



Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor



Lasse Børg
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

Keld Rosenbæk Demant
Jesper Klokke Hansen
Enrico Malmkvist Augustinus

Direktion

Enrico Malmkvist Augustinus

Revision

PricewaterhouseCoopers
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for selskabet

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultat					
Nettoomsætning	45.662	57.026	42.292	37.733	29.937
Resultat før finansielle poster	4.814	9.301	8.084	7.657	7.771
Resultat af finansielle poster	224	471	526	352	32
Resultat før skat	5.038	9.773	8.610	8.009	7.804
Årets resultat	3.921	7.449	6.461	5.984	5.816
Balance					
Balancesum	25.419	30.064	28.308	23.536	17.875
Egenkapital	14.808	17.887	16.938	16.476	10.492
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.279	10.998	10.197	11.143	5.923
- investeringsaktivitet	(3.910)	(5.398)	(5.673)	(2.821)	1.850
heraf investering i mat. og immat. anlægsaktiver	(3.993)	(5.347)	(5.515)	(2.821)	(5.109)
- finansieringsaktivitet	(2.327)	(7.151)	(3.614)	(7.308)	(7.764)
Årets forskydninger i likvider	1.041	(1.551)	910	1.014	8
Nøgletal					
Bruttomargin	71,4%	60,3%	71,7%	70,0%	74,7%
Overskudsgrad	10,5%	16,3%	19,1%	20,3%	26,0%
Egenkapitalens forrentning	24,0%	42,8%	38,7%	44,4%	76,7%
Likviditetsgrad	1,57	1,69	1,83	2,57	1,64
Soliditetsgrad	58,3%	59,5%	59,8%	70,0%	58,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet omkring regnskabspraksis.

Beretning

Aktiviteter

Selskabet er en IT konsulent- og hostingvirksomhed, som rådgiver, designer, implementerer, drifter og servicerer IT-løsninger.

Udvikling i året

Selskabet opnåede i 2015/16 en omsætning på tDKK 45.662 og et resultat før skat på tDKK 5.038.

Selskabet oplevede i regnskabsåret en tilbagegang i omsætningen i forhold til 2014/15, hvilket i høj grad skyldes mindre hardwarealg end tidligere år. I hosting- og serveraktiviteterne, hvor selskabet i løbet af året har fastholdt sin position som en af de større spillere i Syddanmark, har selskabet oplevet en omsætningsvækst på 17 %.

Selskabets egenkapital udgjorde pr. 30. april 2016 tDKK 14.808, svarende til en soliditetsgrad på 58 %.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2016/17 forventes aktiviteten og indtjeningen at være på niveau med det netop afsluttede år.

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>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK '000
Nettoomsætning		45.662.011	57.026
Direkte omkostninger		<u>13.053.427</u>	<u>22.629</u>
Bruttoresultat		32.608.584	34.397
Andre driftsindtægter		85.000	0
Andre eksterne omkostninger		6.946.297	6.727
Personaleomkostninger	1	<u>16.256.840</u>	<u>14.955</u>
Resultat før afskrivninger		9.490.447	12.715
Afskrivninger	4	<u>4.676.309</u>	<u>3.413</u>
Resultat før finansielle poster		4.814.138	9.301
Finansielle indtægter	2	229.814	487
Finansielle omkostninger	2	<u>6.306</u>	<u>15</u>
Resultat før skat		5.037.646	9.773
Selskabsskat	3	<u>1.116.346</u>	<u>2.324</u>
Årets resultat		<u>3.921.300</u>	<u>7.449</u>
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		3.500.000	7.000
Overførsel til næste år		<u>421.300</u>	<u>449</u>
		<u>3.921.300</u>	<u>7.449</u>

Balance 30. april

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>8.421.599</u>	<u>9.105</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>8.421.599</u>	<u>9.105</u>
Deposita		<u>390.340</u>	<u>388</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>390.340</u>	<u>388</u>
Anlægsaktiver	4	<u>8.811.939</u>	<u>9.493</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		2.948.916	4.864
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		490.045	1.163
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, aftalelån		8.664.689	13.338
Udskudt skatteaktiv	6	546.643	336
Andre tilgodehavender		2.244.619	6
Periodeafgrænsningsposter		<u>511.613</u>	<u>705</u>
Tilgodehavender		<u>15.406.525</u>	<u>20.412</u>
Likvide beholdninger		<u>1.200.391</u>	<u>159</u>
Omsætningsaktiver		<u>16.606.916</u>	<u>20.571</u>
Aktiver i alt		<u>25.418.855</u>	<u>30.064</u>

Balance 30. april

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK '000
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		10.807.990	10.387
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>3.500.000</u>	<u>7.000</u>
Egenkapital	5	<u>14.807.990</u>	<u>17.887</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.522.592	3.995
Gæld til tilknyttede virksomheder		418.903	0
Modtagne forudbetalinger		2.022.005	1.716
Selskabsskat	3	3.615.653	2.289
Anden gæld		<u>3.031.712</u>	<u>4.177</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.610.865</u>	<u>12.177</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.610.865</u>	<u>12.177</u>
Passiver i alt		<u>25.418.855</u>	<u>30.064</u>
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK'000
Årets resultat før skat	5.037.646	9.773
Årets afskrivninger inklusiv gevinst ved salg	4.591.309	3.413
Ændringer i tilgodehavender	543.165	(705)
Ændringer i leverandører af varer og tjenesteydelser, anden gæld mv.	(2.893.181)	799
Pengestrømme fra ordinær drift	7.278.939	13.280
Betalt selskabsskat	0	(2.281)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.278.939	10.998
Køb af materielle anlægsaktiver	(3.993.082)	(5.347)
Salg af materielle anlægsaktiver	85.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	(2.412)	(50)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.910.494)	(5.398)
Ændring aftalelån	4.672.927	(651)
Betalt udbytte	(7.000.000)	(6.500)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.327.073)	(7.151)
Ændring i likvider	1.041.372	(1.551)
Likvider 1. maj	159.019	1.710
Likvider 30. april	1.200.391	159

Egenkapitalopgørelse

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>
2014/15:	<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	9.937.531	6.500.000	16.937.531
Udbetalt udbytte			(6.500.000)	(6.500.000)
Årets resultat	0	7.449.159	0	7.449.159
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>(7.000.000)</u>	<u>7.000.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30. april	<u>500.000</u>	<u>10.386.690</u>	<u>7.000.000</u>	<u>17.886.690</u>

Noter til årsrapporten

1	Personaleomkostninger	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		DKK	DKK '000
	Gager og lønninger	14.760.716	13.563
	Pensioner	1.207.813	1.137
	Andre omkostninger til social sikring	<u>288.311</u>	<u>255</u>
		<u>16.256.840</u>	<u>14.955</u>
	Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til bestyrelse og direktion ikke oplyst.		
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>32</u>	<u>27</u>
2	Finansielle poster		
	Heraf koncerninterne renteindtægter	<u>277.073</u>	<u>476</u>
3	Selskabsskat		
	Årets aktuelle skat	1.326.636	2.289
	Ændring af udskudt skat	<u>(210.290)</u>	<u>35</u>
		<u>1.116.346</u>	<u>2.324</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle og finansielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Deposita
Kostpris 1. maj	24.337.474	387.928
Årets tilgang	3.993.082	2.412
Årets afgang	(249.795)	0
Kostpris 30. april	<u>28.080.761</u>	<u>390.340</u>
Afskrivninger 1.maj	15.232.648	0
Årets afskrivninger	4.676.309	0
Tilbageførte afskrivninger salg	(249.795)	0
Afskrivninger 30. april	<u>19.659.162</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>8.421.599</u>	<u>390.340</u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Afskrivninger	DKK	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>4.676.309</u>	<u>3.413</u>
Afskrivninger i alt	<u>4.676.309</u>	<u>3.413</u>

5 Egenkapital

Aktiekapitalen består af aktier a DKK 1.000 eller multipla heraf.

Noter til årsrapporten

6 Udskudt skat	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK '000
Udskudt skat 1. maj	(336.353)	(371)
Årets ændring	<u>(210.290)</u>	<u>35</u>
Udskudt skat 30. april	<u>(546.643)</u>	<u>(336)</u>

Udskudt skat knytter sig til immaterielle og materielle anlægsaktiver.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 48 måneder.

Den samlede forpligtelse udgør:	<u>1.596.817</u>	<u>1.282</u>
Heraf tilknyttede selskaber	<u>841.056</u>	<u>843</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 umiddelbare moderselskab A/S United Shipping & Trading Company.

Bestemmende indflydelse udøves gennem selskabets umiddelbare moderselskab A/S United Shipping & Trading Company. 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 2015/16 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.

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 finansiel 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 finansiel 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.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der beregnes lineært over den forventede økonomiske levetid.

For goodwill er afskrivningsperioden længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Goodwill	maks. 20 år
----------	-------------

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.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

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.

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.

Regnskabspraksis

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	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$