

# SENTIA DENMARK SERVICES 2 A/S

## **Sentia Denmark Services 2 A/S**

Munkerisvej 1  
5230 Odense M

CVR-nr. 19 56 02 01

## **Årsrapport**

**1. juli 2017 - 31. december 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2018

---

Dirigent

## INDHOLD

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisionspåtegning	7
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	11
Totalindkomstopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noteoversigt	18
Noter	19



## SELSKABSOPLYSNINGER M.V.

### Selskabet

Sentia Denmark Services 2 A/S  
Munkerisvej 1  
5230 Odense M  
Telefon: 70 25 30 30  
<https://athena.dk>  
CVR-nr. 19 56 02 01  
Hjemsted: Odense

### Bestyrelse

Iyan Khaled Zein, formand  
Robertus Willy Peter Siep  
Jakob Norup

### Direktion

Jakob Norup, Adm. direktør

### Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

### Pengeinstitut

Jyske Bank A/S, Haderslev

## Året i hovedtræk

Sentia Denmark Services 2 A/S opnåede i 1/7-31/12 2017 en omsætning på DKK 37,1 mio. mod DKK 74,5 mio. i 2016/2017.

Resultat før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 0,8 mio. i 1/7-31/12 2017 mod DKK 18,3 mio. i 2016/2017.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK -4,7 mio. mod DKK 7,3 mio. i 2016/2017.

Årets resultat blev DKK -5,2 mio. mod DKK 5,7 mio. i 2016/2017.

Egenkapitalen udviklede sig positivt fra DKK 63,5 mio. i 2016/2017 til DKK 66,7 mio. i 1/7-31/12 2017.

Resultat pr. aktie á 0,25 blev DKK -1,29 mod DKK 1,41 i 2016/2017.

Soliditeten er steget fra 72,29 % i 2016/2017 til 75,62 % i 1/7-31/12 2017.

Det gennemsnitlige antal af medarbejdere er steget fra 44 i 2016/2017 til 46 i 1/7-31/12 2017.

Den samlede aktivmasse er steget fra DKK 87,9 mio. i 2016/2017 til DKK 88,2 mio. i 1/7-31/12 2017.



## LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2017 for Sentia Denmark Services 2 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17-31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 4. juli 2018

### Direktionen

Jakob Norup  
Adm. direktør

### Bestyrelsen

Iyan Khaled Zein  
Formand

Robertus Willy Peter Siep

Jakob Norup



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i Sentia Denmark Services 2 A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sentia Denmark Services 2 A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

### 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 International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

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.
- » 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.

Odense, den 4. juli 2018

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Torben Skov  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19689

Martin B. Ravn  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr mne40038



# HOVED- OG NØGLETAL

## HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	1. juli - 31. dec. 2017
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	52.053	63.999	69.714	74.467	37.106
Indeks	100	123	134	143	71
Resultat før afskrivninger (Ebitda)	10.832	12.571	14.823	18.274	755
Indeks	100	116	137	169	7
Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver (Ebita)	6.067	7.008	7.665	8.584	-4.470
Indeks	100	116	126	141	-74
Resultat af primær drift (Ebit)	4.557	4.938	5.408	7.598	-4.593
Indeks	100	108	119	167	-101
Særlige poster	0	-500	0		0
Resultat af finansielle poster	-412	-374	-299	-286	-64
Indeks	100	91	73	69	16
Årets resultat	3.155	3.241	3.965	5.690	-5.210
Indeks	100	103	126	180	-165
<b>Balance</b>					
Samlede aktiver	84.947	79.450	87.245	87.897	88.247
Indeks	100	94	103	103	104
Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill	7.964	8.503	10.808	12.299	11.179
Indeks	100	107	136	154	140
Investering i anlægsaktiver	17.218	7.120	14.751	10.367	3.368
Indeks	100	41	86	60	20
Egenkapital	49.650	52.890	54.224	63.543	66.733
Indeks	100	107	109	128	134

## NØGLETAL

### Effektivitet og rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	6,61%	6,32%	7,40%	9,66%	-16,00%
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill	76,17%	76,54%	7,92%	69,80%	79,98%
Ebitda-margin	20,8%	19,6%	21,3%	24,5%	2,0%
Ebit-margin	8,8%	7,7%	7,8%	10,2%	-12,4%
Aktivernes omsætningshastighed	0,6	0,8	0,8	0,8	0,8

## NØGLETAL, FORTSAT

	2013/2014	2014/2015	2015/2016	2016/2017	1. juli - 31. dec. 2017
<b>Soliditet</b>					
Soliditetsgrad	58,45%	66,57%	62,15%	72,29%	75,62%
<b>Aktiereleterede nøgletal</b>					
Antal aktier ultimo	4.041.862	4.041.862	4.041.862	4.041.862	4.041.862
Gennemsnitlige antal aktier, eksklusiv egen beholdning	4.010.448	4.010.448	3.799.930	4.041.862	4.041.862
Resultat pr. gennemsnitlig antal aktie	0,79	0,80	1,04	1,41	-1,29
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	12,28	13,09	13,42	15,72	16,51
<b>Øvrige</b>					
Antal medarbejdere (gnsn.)	35	39	42	44	46
Omsætning pr. medarbejder	1.487	1.641	1.660	1.692	807

## Beregning af nøgletal

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital eksklusiv goodwill	$\frac{\text{EBITA}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Ebitda-margin	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Ebit-margin	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Samlede gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Resultat pr. gennemsnitlig aktie	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig antal aktier}}$
Indre værdi pr. aktie (BVPS)	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Antal aktier ultimo}}$
Omsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Årets omsætning}}{\text{Gennemsnitligt antal medarbejdere}}$



## LEDELSESBERETNING

Sentia Denmark Services 2 A/S blev den 27. november 2017 solgt til den hollandske koncern, Sentia.

Som et resultat heraf omlægges regnskabsperioden fra 1/7-30/6 til 1/1-31/12. Resultatet for perioden 1/7 - 31/12 2017 er påvirket af en række ekstraomkostninger, der kan henføres direkte til salget af Sentia Denmark Services 2 A/S.

Omkostningerne udgør i alt DKK 8.4 mio., hvilket betyder, at det normaliserede resultat før afskrivninger (EBITDA) for perioden udgør DKK 9.2 mio.

### Forretningsgrundlaget

Sentia Denmark Services 2 A/S tilbyder en række af IT-outsourcing-, hosting- og cloudydelser, samt en række relaterede services, herunder bl.a. overvågning og backup af systemer og data.

### Udvikling i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Sentia Denmark Services 2 A/S omsatte for DKK 37,1 mio. i 1/7 - 31/12 2017 mod DKK 74,5 mio. i 2016/2017.

Resultatet før afskrivninger (EBITDA) blev på DKK 0,8 mio. mod DKK 18,3 mio. 2016/2017.

Resultatet før skat (EBT) blev DKK -4,7 mio. mod DKK 7,3 mio. i 2016/2017.

Årets resultat blev DKK -5.2 mio. mod DKK 5,7 mio. i 2016/2017.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Målsætninger**

Selskabets målsætning er at vokse organisk med 10 % årligt.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 31.12.17.



Sentia Denmark Services 2 A/S' Datacenter i Odense.



## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	1. Juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
<b>Nettoomsætning</b>	<b>37.106.043</b>	<b>74.467.039</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-9.380.154	-19.282.823
<b>Bruttoresultat</b>	<b>27.725.889</b>	<b>55.184.216</b>
10 Andre driftsindtægter	247.298	83.333
Andre eksterne omkostninger	-3.787.191	-7.620.473
3 Personaleomkostninger	-23.431.424	-29.373.090
<b>Resultat før af- og nedskrivning</b>	<b>754.572</b>	<b>18.273.986</b>
9 Af- og nedskrivning	-5.347.382	-10.675.788
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-4.592.810</b>	<b>7.598.198</b>
4 Finansielle indtægter	0	1.475
5 Finansielle omkostninger	-63.987	-286.407
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-63.987</b>	<b>-284.932</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-4.656.797</b>	<b>7.313.266</b>
6 Skat af årets resultat	-552.862	-1.623.655
<b>Total indkomst</b>	<b>-5.209.659</b>	<b>5.689.611</b>

## BALANCE

### AKTIVER

Note	31.12.17	30.06.17
	DKK	DKK
12 Goodwill	51.493.549	51.493.549
Kundeportfølje	1.409.000	1.531.500
<b>9 Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>52.902.549</b>	<b>53.025.049</b>
Driftsmateriel og inventar	16.060.878	17.785.960
Indretning lejede lokaler	989.767	1.121.803
<b>9 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.050.645</b>	<b>18.907.763</b>
11 Kapitalandele i datterselskaber	553.750	553.750
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>553.750</b>	<b>553.750</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>70.506.944</b>	<b>72.486.562</b>
<b>8 Udskudt skat</b>	<b>2.079.091</b>	<b>1.807.450</b>
<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<b>72.586.035</b>	<b>74.294.012</b>
14 Varebeholdninger	71.031	72.431
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>71.031</b>	<b>72.431</b>
17 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.928.866	11.312.626
Mellemregning med tilknyttede selskaber	2.102	0
Deposita	515.525	508.910
Andre tilgodehavender	530.902	260.434
Periodeafgrænsningsposter	899.115	743.191
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>13.876.510</b>	<b>12.825.161</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.713.301</b>	<b>705.779</b>
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<b>15.660.842</b>	<b>13.603.371</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>88.246.877</b>	<b>87.897.383</b>



## BALANCE

### PASSIVER

Note	31.12.17	30.06.17
	DKK	DKK
13 Selskabskapital	1.010.466	1.010.466
Overført resultat	65.722.814	62.532.473
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>66.733.280</b>	<b>63.542.939</b>
Selskabsskat	826.396	1.655.917
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>826.396</b>	<b>1.655.917</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.629.681	11.078.812
Mellemregning med datterselskaber	5.055.342	592.669
Anden gæld	3.933.450	4.786.147
Forudmodtagne indtægter	6.068.728	6.240.899
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>20.687.201</b>	<b>22.698.527</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>21.513.597</b>	<b>24.354.444</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>88.246.877</b>	<b>87.897.383</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital pr. 30.06.17</b>	<b>1.010.466</b>	<b>62.532.473</b>	<b>63.542.939</b>
Årets totalindkomst	0	-5.209.659	-5.209.659
Koncerttilskud	0	8.400.000	8.400.000
Udloddet udbytte	0	0	0
<b>I alt egenkapital pr. 31.12.17</b>	<b>1.010.466</b>	<b>65.722.814</b>	<b>66.733.280</b>

Der er i årene 2016/17 og 1/7-31/12 2017 ikke udbetalt udbytte eller foreslået udbytte.





## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Note	1. Juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Årets resultat	-5.209.659	5.689.611
15 Ændring i driftskapital	-3.061.275	2.866.793
15 Andre reguleringer	5.964.231	12.501.041
<b>Pengestrømmen fra driftsaktiviteten for finansielle poster</b>	<b>-2.306.703</b>	<b>21.057.445</b>
Renteindbetalinger	0	1.475
Renteudbetalinger	-63.987	-286.407
Betaling af selskabsskat	-1.654.024	-954.446
<b>Pengestrømmen fra finansielle poster</b>	<b>-1.718.011</b>	<b>-1.239.378</b>
<b>Pengestrømmen fra driftsaktiviteten</b>	<b>-4.024.714</b>	<b>19.818.067</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.367.764	-10.366.930
Salg af materielle anlægsaktiver	0	150.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteten</b>	<b>-3.367.764</b>	<b>-10.216.930</b>
Indskud, aktionærer	8.400.000	0
Tilbagebetaling af gæld hos kreditinstitutter	0	-650.157
Køb/salg af egne aktier	0	3.629.480
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>8.400.000</b>	<b>2.979.323</b>
<b>Årets pengestrøm</b>	<b>1.007.522</b>	<b>12.580.460</b>
Likvide beholdninger primo	705.779	-11.874.681
Årets pengestrøm	1.007.522	12.580.460
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	<b>1.713.301</b>	<b>705.779</b>
Likvide beholdninger	1.713.301	705.779
<b>Likvide beholdninger ultimo</b>	<b>1.713.301</b>	<b>705.779</b>

## NOTEOVERSIGT

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Personaleomkostninger
- 4 Finansielle indtægter
- 5 Finansielle omkostninger
- 6 Skat af årets resultat
- 7 Resultat pr. aktie
- 8 Udskudte skatteaktiver
- 9 Immaterielle og materielle anlægsaktiver
- 10 Andre driftsindtægter / andre driftsudgifter
- 11 Kapitalandele i datterselskaber
- 12 Nedskrivningstest
- 13 Selskabskapital
- 14 Varebeholdninger
- 15 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital
- 16 Finansielle risici og finansielle instrumenter
- 17 Nedskrivning på tilgodehavender
- 18 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 19 Nærtstående parter
- 20 Bestyrelse og direktion
- 21 Koncernforhold
- 22 Begivenheder efter balancedagen



## NOTER

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Sentia Denmark Services 2 A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Selskabet har omlagt regnskabsåret, således at indeværende regnskabsperiode omfatter 6 måneder.

Selskabet har implementeret ændringer til IAS 27, Separate regnskaber, og årlige forbedringer 2012-2014. Implementeringen har ikke medført ændringer til selskabets anvendte regnskabspraksis, der således uændret i forhold til sidste år.

IASB har udstedt nedestående nye og ændrede standarder (IFRS/IAS) samt nye fortolkningsbidrag (IFRIC) af relevans for selskabet som endnu ikke er trådt i kraft:

- » IFRS 9, Finansielle instrumenter
- » IFRS 15, Indtægter fra kontrakter med kunder
- » IFRS 16, Leasing
- » Årlige forbedringer 2014-2016
- » Ændringer til IAS 7, pengestrømsopgørelsen
- » IFRIC 23, Usikre skattepositioner

Ingen af disse nye og ændrede standarder forventes at få væsentlig indvirkning på indregning og måling, da effekten heraf totalt set ligger under kr. 500.000.

### Grundlag for udarbejdelse

Årsrapporten præsenteres i DKK, som er selskabets funktionelle valuta.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Omregning af fremmed valuta

Der fastsættes en funktionel valuta som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori virksomheden opererer.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter en fastsat kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem den fastsatte kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Materielle og immaterielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, omregnes til transaktionsdagens kurs.

### Konsolideringspraksis

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, da koncernen er en lille koncern, jf. årsregnskabslovens §110. Årsregnskabet omfatter således alene selskabsregnskabet for Sentia Denmark Services 2 A/S.

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

### Omsætning

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og fremstillede varer indregnes i resultatet, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, eller den aftalte tjenesteydelse leveres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det modtagne eller tilgodehavende vederlag. Hvis der er aftalt en rentefri kredit på betaling af det tilgodehavende vederlag, der strækker sig ud over den normale kredittid, beregnes dagsværdien af vederlaget ved at tilbagediskontere de fremtidige indbetalinger. Forskellen mellem dagsværdien og den nominelle værdi af vederlaget indregnes som en finansiel indtægt i resultatet over den forlængede kredittid ved at anvende den effektive rentes metode.

Nettoomsætning opgøres eksklusiv moms, afgifter o.l., der opkræves på vegne af tredjemand, og rabatter.

Kontrakter vedrørende hosting og backupaktiviteter indtægtsføres over den periode aftalen vedrører.

#### Omkostninger til varer og hjælpematerialer

Omkostninger til varer og hjælpematerialer omfatter omkostninger til årets varekøb tillagt forskydninger på handelsvarelagrene.

Vareforbruget indregnes efter fradrag af leverandørrabatter og -bonus.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger samt øvrige omkostninger til drift og vedligeholdelse.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, gager, pension og øvrige personaleomkostninger.

#### Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, som ikke er en del af den normale forretning. Dette inkluderer bl.a. indtægter og omkostninger, som følger af strukturelle ændringer i virksomheden, herunder omstruktureringer, frasalg og/eller nedlukning af væsentlige (del)aktiviteter mv. Disse poster præsenteres særskilt af hensyn til sammenligneligheden i totalindkomstopgørelsen og for at give et mere retvisende billede af virksomhedens indtjeningsevne.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af aktiviteter og langfristede aktiver.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, modtaget udbytte, kursgevinster og -tab, samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen, indregnes i totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen eller i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen eller i anden totalindkomst.



## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under "Virksomhedssammenslutninger". Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til de pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

#### Andre immaterielle aktiver

Andre immaterielle aktiver, herunder immaterielle aktiver erhvervet i forbindelse med virksomhedssammenslutninger, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Andre immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden. Hvis den faktiske brugstid er kortere end henholdsvis restløbetiden og aftaleperioden, afskrives over den kortere brugstid.

Immaterielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 3-10 år.

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til

retablering af det sted, aktivet blev anvendt. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for selskabet. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til totalindkomstopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i totalindkomstopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle anlægsaktiver, der er under opførelse og ikke er taget i brug, er opført som "anlæg under opførelse". Der afskrives ikke på anlæg under opførelse.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes/komponenternes forventede brugstid, der udgør:

Driftsmateriel og inventar: 3-10 år  
Indretning af lejede lokaler: 5-8 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Scrapværdi, brugstid og afskrivningsmetoder revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Goodwill testes årligt for værdiforringelse, første gang inden udgangen af overtagelsesåret.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til

genindvindingsværdi over totalindkomstopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed som goodwill er knyttet til. Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. Når kapitalværdien opgøres, tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved at anvende en diskonteringsrate, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge og dels de særlige risici, der er tilknyttet henholdsvis aktivet og den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme. Hvis henholdsvis aktivets og den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til en værdi, der er lavere end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i totalindkomstopgørelsen under afskrivning af langfristede aktiver. Nedskrivning af goodwill indregnes sammen med øvrige af- og nedskrivninger i totalindkomstopgørelsen.

### **Kapitalandele i datterselskaber**

Kapitalandele i datterselskaber indregnes til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgssum.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en værdiforringelse. Nedskrivning foretages på individuelt niveau og porteføljeniveau.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter betalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår og måles til kostpris.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet

#### **Egne aktier**

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi.



## Medarbejderydelser

### Pensionsforpligtelser og lignende langfristede forpligtelser

Selskabet har indgået pensionsaftaler og lignende aftaler med hovedparten af selskabets ansatte. Forpligtelser vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger, hvor selskabet løbende indbetaler faste pensionsbidrag til uafhængige pensionsselskaber, indregnes i totalindkomstopgørelsen i den periode, de optjenes, og skyldige indbetalinger indregnes i balancen under anden gæld.

Selskabet har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger.

### Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle, som er opstået på anskaffelstidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller

at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

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 totalindkomstopgørelsen, medmindre den udskudte skat kan henføres til transaktioner, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at skulle indfries.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering af de omkostninger, der er nødvendige for at afvikle forpligtelsen, hvis dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle omkostninger.

Når selskabet er forpligtet til at nedtage eller bortskaffe et aktiv eller retablere det sted, hvor aktivet anvendes, indregnes en forpligtelse svarende til nutidsværdien af de forventede fremtidige omkostninger.

### Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i totalindkomstopgørelsen under finansielle omkostninger over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles tilsvarende til amortiseret kostpris.

## Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser opdeles regnskabsmæssigt i finansielle og operationelle leasingforpligtelser. En leasingaftale klassificeres som finansiell, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i totalindkomstopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

## Forudmodtagne indtægter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, målt til kostpris.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som årets resultat samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og

salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

## NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 10.

## SEGMENTOPLYSNINGER

Selskabets interne ledelsesrapportering omfatter virksomheden som helhed. Selskabets aktivitet udgør et samlet segment. På baggrund heraf er der ikke afgivet yderligere segmentoplysning.

## 2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Ledelsen baserer sine skøn på historiske erfaringer samt andre forudsætninger, der menes at være rimelige under de givne omstændigheder.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.





Som led i anvendelsen af selskabets regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsrapporten indregnede beløb. Ledelsen i Sentia Denmark Services 2 A/S anser følgende skøn og vurderinger for væsentlige for regnskabsaflæggelsen, herunder som led i anvendelse af selskabets regnskabspraksis.

### **Nedskrivningstest for goodwill**

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill bliver minimum én gang årligt testet for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvor goodwill er allokert. Værdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til og er beregnet på basis af budget for 2018 samt ledelsens forventninger for 2019 og fremefter.

Skønnet over de forventede pengestrømme flere år ude i fremtiden er naturligt behæftet med en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. For en beskrivelse af nedskrivningstest for goodwill henvises til note 12.

### 3. Personalemkostninger

	1. juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
<b>Personalemkostninger</b>		
Løn og gager	18.287.858	24.127.934
Pensionsbidrag	4.396.493	3.989.815
Lønrefusioner	-246.864	-389.541
Omkostninger til social sikring m.v.	99.718	191.625
Befordringsgodtgørelse	133.782	336.703
Personalemkostninger	368.337	680.854
Rekruttering af medarbejdere	27.900	94.880
Arbejdstøj	39.519	9.802
Kursus, skoleophold	324.681	331.018
<b>I alt</b>	<b>23.431.424</b>	<b>29.373.090</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	46	44
Aflønning til bestyrelse og direktion:		
Bestyrelse	195.167	525.000
Direktion, vederlag	6.287.279	2.364.718
Direktion, pension	2.552.000	204.000
<b>I alt</b>	<b>9.034.446</b>	<b>3.093.718</b>

### 4. Finansielle indtægter

	1. juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Valutakursgevinster	0	722
Andre finansielle indtægter	0	753
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.475</b>



## 5. Finansielle omkostninger

	1. juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Renter, kassekredit	31.432	246.215
Renter, øvrige lån	30.172	27.541
Renter, kreditorer	2.472	12.651
Renteudgifter til finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	64.076	286.407
Valutakurstab	-89	0
Finansielle omkostninger i alt	63.987	286.407

## 6. Skat af årets resultat

	1. juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	826.396	1.915.917
Årets udskudte skat	-271.641	-292.262
Regulering af tidligere års skat	-1.893	0
Årets skat i alt	552.862	1.623.655
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22 % skat af resultat før skat	-1.024.495	1.608.919
Skatteeffekt af:		
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	1.633.656	14.736
Ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	-54.406	0
I alt	554.755	1.623.655
Effektiv skatteprocent	-11,91%	-22,20%

## 7. Resultat pr. aktie

Totalindkomst	-5.209.659	5.689.611
Antal aktier gennemsnitlig ekskl. egne aktier	4.041.862	4.041.862
Resultat pr. aktie, aktuel og udvandet	-1,29	1,41

## 8. Udskudte skatteaktiver

	1. Juli - 31. december 2017	
	DKK	DKK
Udskudt skat primo	-1.807.450	-1.515.188
Årets udskudte skat indregnet i årets overskud	-271.641	-292.262
Udskudt skat ultimo	-2.079.091	-1.807.450
Udskudt skat indregnes således i balancen:		
Udskudt skat, aktiv	-2.079.091	-1.807.450
Udskudt skat ultimo	-2.079.091	-1.807.450
Den udskudte skat fordeler sig således:		
Langfristede aktiver	-941.776	-597.954
Leasinggæld	0	0
Forudmodtagne indtægter	-1.335.120	-1.372.998
Omkostningsperiodisering	197.805	163.502
I alt	-2.079.091	-1.807.450

Der er i årets løb indbetalt DKK 1.655.917 i selskabsskat mod DKK 954.446 sidste år.

## 9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	1. Juli - 31. december 2017			
	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Goodwill	Kunde- portefølje
Kostpris pr. 30.06.17	6.101.583	46.477.174	66.095.417	2.450.000
Tilgang i året	186.713	3.181.051	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	6.288.296	49.658.225	66.095.417	2.450.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	4.979.780	28.691.214	14.601.868	918.500
Af- og nedskrivninger i året	318.749	4.906.133	0	122.500
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	5.298.529	33.597.347	14.601.868	1.041.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	989.767	16.060.878	51.493.549	1.409.000
Heraf saldo leasede aktiver	0	0	0	0



## 9. Immaterielle og materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	2016/17					
	Anlæg under opførelse	Indretning lejede lokaler	Driftsmaterialer og inventar	Licenser og software	Goodwill	Kundeportefølje
Kostpris pr. 30.06.16	1.475.511	5.826.828	41.282.136	3.716.144	66.095.417	2.450.000
Tilgang i året	0	296.055	11.546.386	0	0	0
Afgang i året	-1.475.511	-21.300	-6.351.348	-3.716.144	0	0
Kostpris pr. 30.06.17	0	6.101.583	46.477.174	0	66.095.417	2.450.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	0	4.244.327	26.042.937	2.975.068	14.601.868	673.500
Af- og nedskrivninger i året	0	756.753	8.932.960	741.075	0	245.000
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-21.300	-6.284.683	-3.716.143	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.17	0	4.979.780	28.691.214	0	14.601.868	918.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.17	0	1.121.803	17.785.960	0	51.493.549	1.531.500
Heraf saldo leasede aktiver	0	0	0	0	0	0

Årets samlede af- og nedskrivninger	1/7 - 31/12 2017		2016/17
	DKK		DKK
Indretning lejede lokaler	318.749		756.753
Driftsmateriel og inventar	4.906.133		8.932.960
Licenser og software	0		741.075
Kundeportefølje	122.500		245.000
I alt	5.347.382		10.675.788

## 10. Andre driftsindtægter / andre driftsudgifter

	1/7-31/12 2017		2016/17
	DKK		DKK
El-tilskud ved energibesparende initiativer	247.298		0
Salgssum for afhændede aktiver	0		150.000
Regnskabsmæssig værdi	0		-66.667
Tab/avance ved salg af materielle anlægsaktiver	274.298		83.333

## 11. Kapitalandele i datterselskaber

	1/7 - 31/12 2017	2016/17
	DKK	DKK
Anskaffelsessum, pr. 30.06.17	2.853.750	2.853.750
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum, pr. 31.12.17	2.853.750	2.853.750
Af- og nedskrivninger, pr. 30.06.17	2.300.000	2.300.000
Af- og nedskrivninger i året	0	0
Af- og nedskrivninger, pr. 31.12.17	2.300.000	2.300.000
Regnskabsmæssig værdi, pr. 31.12.17	553.750	553.750

Nedskrivningen er foretaget på baggrund af, at der i datterselskabet er foretaget udlodning uden tilsvarende indtjening.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat 1/7-31/12 2017	Selskabskapital 31.12.17
			DKK	DKK
SecureNetwork A/S	Taastrup	100 %	-1.950	590.273

## 12. Nedskrivningstest

Ledelsen har pr. 31. december 2017 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	31.12.17
Beløb i DKK	Bogført værdi
Sentia Denmark Services 2 A/S	51.493.549
I alt	51.493.549

Ledelsen har pr. 30. juni 2017 gennemført en værdiforringelsestest af den regnskabsmæssige værdi af goodwill, baseret på den foretagne allokering af kostpris af goodwill på de pengestrømsfrembringende enheder.

	30.06.17
Beløb i DKK	Bogført værdi
Sentia Denmark Services 2 A/S	51.493.549
I alt	51.493.549

Den beregnede genindvindingsværdi for selskabet er beregnet med udgangspunkt i nutidsværdien af fremtidige pengestrømme. Den bogførte værdi af goodwill udgør t.DKK 51.494. Da nutidsværdien af de fremtidige pengestrømme har en højere værdi end den bogførte værdi af goodwill med tillæg af øvrige driftsmæssige aktiver (driftsmidler), er der ikke foretaget nedskrivning på goodwill opstået ved fusion.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdi, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgettet for 2018, årets investeringer samt ledelsens forventninger for årene 2019 til 2022. Diskonteringsfaktoren før skat er fastsat til 12,11 %.

Den vægtede gennemsnitlige vækstrate i EBITDA brugt til ekstrapolering af fremtidige nettopengestrømme er skønnet til 5 % i årene 2018 til 2022 og 1,5 % i terminalperioden. Skønnet er baseret på den samlede, forventede vækst i branchen, samt Sentia Denmark Services 2 A/S' markedsposition i forhold til produkter og konkurrenter. Der er anvendt terminalværdi i beregningen til estimering af pengestrømmene efter 2022.

Ledelsen vurderer at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.



## 13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 4.041.862 aktier á 0,25 DKK i både 2016/17 og 1/7 - 31/12 2017.

Bevægelse på selskabskapitalen i de sidste 5 år:	DKK
Aktieemission, maj 2007	300.000
Aktieemission, juni 2007	33.503
Aktieemission februar 2008	176.963
I alt	510.466
Aktiekapital ved stiftelse	500.000
I alt aktiekapital	1.010.466

### Egen beholdning af aktier

	1. Juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Selskabets egen beholdning af aktier, nom. beholdning	0	0
Selskabets egen beholdning af aktier, antal aktier	0	0
Beholdning af egne aktier primo	0	60.483
Køb i årets løb	0	50
Salg i årets løb	0	-60.533
Beholdning af egne aktier ultimo	0	0

## 14. Varebeholdninger

	1. Juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Varebeholdninger pr. 30.06.17	72.431	61.557
Varekøb	9.131.455	19.148.835
Vareforbrug	-9.132.855	-19.137.961
Varebeholdninger pr. 31.12.17	71.031	72.431

## 15. Pengestrømsopgørelse

	1. Juli - 31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
<b>Ændring i driftskapital</b>		
Forskydning i tilgodehavender, ekskl. skat	-1.051.349	-98.024
Forskydning i varebeholdninger	1.400	-10.875
Forskydning i gæld til leverandører	-5.449.128	3.173.315
Forskydning i anden gæld	3.437.802	-197.623
I alt	-3.061.275	2.866.793
<b>Andre reguleringer</b>		
Afskrivninger	5.347.382	10.592.455
Finansielle indtægter	0	-1.475
Finansielle omkostninger	63.987	286.406
Skat af årets resultat	552.862	1.623.655
I alt	5.964.231	12.501.041

## 16. Finansielle risici og finansielle instrumenter

	1. Juli - 31. december 2017	30.06.17
	DKK	DKK
Kategorier af finansielle instrumenter:		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.727.907	11.312.626
Andre tilgodehavender	515.525	260.434
Likvide beholdninger	1.713.301	705.779
Udlån og tilgodehavender	13.956.733	12.278.839
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.055.342	592.669
Leverandørgæld	4.335.556	11.078.812
Anden gæld	5.026.616	4.786.147
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	14.417.514	16.457.628

Værdien på de ovennævnte finansielle instrumenter er indregnet til bogført værdi, der er en tilnærmet værdi af dagsværdi.





### **Politik for styring af finansielle risici**

Sentia Denmark Services 2 A/S er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret over for markedsrisici i form af ændringer i renteniveau samt kreditgivning og likviditetsknaphed. Selskabet styrer de finansielle risici centralt og koordinerer likviditetsstyring, herunder kapitalfrebringelse og placering af overskudslikviditet. Selskabet følger en politik, der opererer med en lav risikoprofil, således at kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Sentia Denmark Services 2 A/S styrer de finansielle risici ved anvendelse af to forskellige modeller til likviditetsbudgettering: En model, der dækker et helt år og en model, der dækker de realiserede forskydninger pr. måned løbende gennem et budgetår.

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

### **Kreditrisiko**

Den primære kreditrisiko i selskabet er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets kunder er hovedsageligt mindre og mellemstore selskaber i Danmark. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Den maksimale kreditrisiko knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Der sker løbende opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med firmaets debitorpolitik.

Hvor der opstår usikkerhed om en kundes evne eller vilje til at betale et tilgodehavende, og der skønnes at fordringen er risikobehæftet, foretages der hensættelse til afdækning af denne risiko.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er omfattet af virksomhedspantet.

### **Likviditetsrisici**

Sentia Denmark Services 2 A/S' finansielle beredskab består af kassekredit i bank. Kassekrediten genforhandles normalt en gang om året. Leasingforpligtelserne afdrages løbende og er indfriet i 2016/17. Øvrig kortfristet gæld har et forfaldstidspunkt på under 6 måneder.

Banktilgodehavender og bankgæld er indregnet til amortiseret kostpris, som i dette tilfælde er lig med det nominelle indestående henholdsvis den nominelle restgæld (kurs 100).

Det er selskabets politik i forbindelse med lånoptagelse mv. at sikre størst mulig fleksibilitet gennem spredning af lånoptagelsen i forhold til forfalds- og genforhandlingstidspunkter og modparter under hensyntagen til prissætning mv.

Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Størstedelen af selskabets omsætning baserer sig på indgåede kontrakter, hvis samlede volumen anses for tilstrækkelig til afdækning af den rentebærende nettogæld.

### **Valutarisici**

Sentia Denmark Services 2 A/S' aktuelle aktiviteter har fokus på det danske marked. Det er selskabets opfattelse at der derfor ikke er risiko af væsentlig grad ved udsving i valutakurser, idet selskabet kun opererer i valutaerne DKK og EUR.

### **Renterisici**

Sentia Denmark Services 2 A/S' rentebærende nettogæld, opgjort som bankgæld fratrukket likvide midler udgør pr. 31.12.2017 DKK -1,7 mio. mod DKK -0,7 mio. pr. 30.06.2017.

Det er selskabets opfattelse, at der derfor ikke er en væsentlig renterisiko.

## 17. Nedskrivning på tilgodehavender

	1. juli - 31. december 2017	2016/17
Hensættelseskonto, der er indeholdt i tilgodehavender, har udviklet sig som følger:	DKK	DKK
Nedskrivninger pr. 30.06.17	105.068	611.060
Nedskrivninger i året	0	0
Realiseret i året	-7.967	-505.992
Hensættelseskonto ultimo	97.101	105.068

Der er ikke modtaget sikkerhed for tilgodehavender fra salg.

Debitorbeholdning kan aldersmæssigt specificeres således:

Ikke forfaldne debitorer	8.098.666	10.689.398
0-30 dage	2.665.619	501.583
30-60 dage	1.066.157	53.639
60-90 dage	15.407	18.236
Over 90 dage	62.810	27.572
Forfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender i alt	3.809.993	601.030
Dubiose debitorer	117.308	127.266
Hensat til tab på debitorer	-97.101	-105.068
Forfaldne nedskrevne tilgodehavender i alt	20.207	22.198
I alt	11.928.866	11.312.626



## 18. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Huslejeaftaler t.DKK:	31. december 2017	2016/17
	DKK	DKK
Næste år	922	988
2-5 år	526	977
I alt	1.448	1.965
Ikke finansiel leje og leasingydelse t.DKK:	DKK	DKK
Næste år	109	178
2-5 år	48	84
I alt	157	262

## 19. Nærtstående parter

Sentia Denmark Services 2 A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter følgende ejerandele:

Sentia Denmark A/S  
Sentis Denmark Services 1 ApS  
GAHFJW Holding A/S

Sentia Denmark Services 2 A/S øvrige nærtstående parter omfatter selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori fornævnte personkreds har væsentlige interesser.

## 20. Bestyrelse og direktion

Medlemmer af bestyrelsen vælges på generalforsamlingen for 1 år ad gangen.

Bestyrelses honorarer for perioden 1- juli - 31. december 2017 har i alt været DKK 195.167 mod DKK 525.000 i 2016/17.

## 21. Koncernforhold

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

Intelligent NV, Skaldenstraat 121, 9042 GENT, Belgien,  
organization number 0474.072.751

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

Intelligent NV, Skaldenstraat 121, 9042 GENT, Belgien,  
organization number 0474.072.751

## 22. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter ledelsens vurdering indtruffet væsentlige begivenheder efter statusdagen, som vil ændre selskabets finansielle stilling pr. 31.12.17.



## AKTIONÆRFORHOLD

### Ejerforhold over 5 %

Følgende ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

» GAHFJW Holding A/S