



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**IT OPTIMA A/S**  
**NIELS BOHRS VEJ 23, 8660 SKANDERBORG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. februar 2017**

---

**Eskild Lyngholm**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-16

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	IT Optima A/S Niels Bohrs Vej 23 8660 Skanderborg  CVR-nr.: 20 56 67 01 Stiftet: 15. januar 1998 Hjemsted: Skanderborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kent Villadsen Madsen, Formand Ivar Roger Bydler Eskild Lyngholm
<b>Direktion</b>	Eskild Lyngholm
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
<b>Advokat</b>	Brockstedt-Kaalund Godthåbsvej 4 8600 Silkeborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for IT Optima A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 23. februar 2017

Direktion:

---

Eskild Lyngholm

Bestyrelse:

---

Kent Villadsen Madsen  
Formand

---

Ivar Roger Bydler

---

Eskild Lyngholm

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i IT Optima A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for IT Optima A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med 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 årsregnskabet". 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 konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Silkeborg, den 23. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

IT Optima A/S er førende i Danmark med hensyn til at foretage analyser inden for it, og var den første virksomhed til at anvende struktureret benchmarking til optimering af it. IT Optima A/S indsamler, analyserer og formidler den viden, der gør det muligt for vores kunder at opnå en bedre udnyttelse af deres it.

IT Optima A/S' produkter, metodeapparat og rådgivning er beregnet til at yde støtte til kundeorganisationer i forskellige situationer, såsom forretningsudvikling, systemændringer, sourcing, fusioner eller generelt at skabe grundlag for en bedre drift ved hjælp af it. Selskabets ydelser, tjenester og produkter udbydes til både det private erhvervsliv og den offentlige sektor. IT Optima A/S har med mange kunder vidtrækkende engagementer, som strækker sig over flere år.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet udskudte skatteaktiver med i alt 500 tkr. primært vedrørende driftsmæssige underskud. Ledelsen forventer en positiv aktivitetsudvikling for selskabet og deraf fremtidig udnyttelse af de skattemæssige underskud. Henset til, at værdien af aktivet er afhængig af den fremtidige udvikling, er der tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af aktivet, idet uforudsete forhold kan indvirke såvel positivt som negativt på ledelsens forventninger til den fremtidige drift.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat før skat er et overskud på 7 tkr. mod et overskud på 671 tkr. sidste år.

Der forventes et positivt resultat i 2017.

Selskabets ledelse har sikret den for driften fornødne finansiering for det kommende år via indgået bankaftale samt udlån fra selskabets aktionærer.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>5.857.362</b>	<b>6.438.352</b>
Personaleomkostninger.....	1	-4.538.828	-4.567.438
Af- og nedskrivninger.....		-1.103.764	-1.088.380
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>214.770</b>	<b>782.534</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-90.311	67.581
Andre finansielle omkostninger.....		-117.153	-178.929
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>7.306</b>	<b>671.186</b>
Skat af årets resultat.....	2	0	4.179
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>7.306</b>	<b>675.365</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		7.306	675.365
<b>I ALT</b> .....		<b>7.306</b>	<b>675.365</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.732.727	2.078.910
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	1.842
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>1.732.727</b>	<b>2.080.752</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	46.967
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>46.967</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		150.539	247.803
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		98.181	95.786
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>248.720</b>	<b>343.589</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1.981.447</b>	<b>2.471.308</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.022.732	1.608.879
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		58.924	208.924
Udskudte skatteaktiver.....		500.000	500.000
Periodeafgrænsningsposter.....		210.723	183.112
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>3.792.379</b>	<b>2.500.915</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>3.792.379</b>	<b>2.500.915</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>5.773.826</b>	<b>4.972.223</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		2.241.626	2.241.626
Reserve for udviklingsomkostninger.....		654.730	0
Overført overskud.....		-1.512.085	-857.708
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>1.384.271</b>	<b>1.383.918</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		1.340.160	625.909
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		132.039	132.039
Anden gæld.....		2.408.706	2.509.127
Periodeafgrænsningsposter.....		508.650	321.230
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>4.389.555</b>	<b>3.588.305</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>4.389.555</b>	<b>3.588.305</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>5.773.826</b>	<b>4.972.223</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

## NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 6 (2015: 6)			
Løn og gager.....	3.613.556	3.590.313	
Pensioner.....	686.683	725.422	
Omkostninger til social sikring.....	44.199	44.554	
Andre personaleomkostninger.....	194.390	207.149	
	<b>4.538.828</b>	<b>4.567.438</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af udskudt skat.....	0	-4.179	
	0	-4.179	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2016.....	5.621.064	253.394	
Tilgang.....	668.502	0	
Afgang.....	-2.015.055	0	
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>4.274.511</b>	<b>253.394</b>	
Afskrivninger 1. januar 2016.....	3.543.996	251.552	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.015.055	0	
Årets afskrivninger .....	1.012.843	1.842	
<b>Afskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>2.541.784</b>	<b>253.394</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>1.732.727</b>	<b>0</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....		384.839	
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>		<b>384.839</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....		336.030	
Årets afskrivninger .....		48.809	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>		<b>384.839</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>		<b>0</b>	

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>

	Kapitalandele i Lejedepositum og dattervirk-                      andre somheder      tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....	3.131.219	95.786
Tilgang.....	0	2.395
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>3.131.219</b>	<b>98.181</b>
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2016.....	2.883.416	
Årets nedskrivning.....	97.264	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....</b>	<b>2.980.680</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>150.539</b>	<b>98.181</b>

### Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Ejerandel
ITOS AB, Sverige.....	100 %

### Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	2.241.626	0	-857.708	1.383.918
Valutakursreguleringer.....			-6.953	-6.953
Forslag til årets resultatdisponering.....			7.306	7.306
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		654.730	-654.730	
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>2.241.626</b>	<b>654.730</b>	<b>-1.512.085</b>	<b>1.384.271</b>

### Eventualposter mv.

7

Selskabet har indgået kontrakt om leje af bygninger beliggende Niels Bohrs Vej 23 i Skanderborg. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel. Udlejer kan opsiges lejemålet med 6 måneders varsel, dog tidligst med fraflytning den 31. marts 2019. Den årlige leje udgør 195 tkr. ekskl. moms.

### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Silkeborg Udviklings Selskab A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Jyske Bank A/S, er der afgivet virksomhedspant på 2.000 tkr. i immaterielle aktiver, driftsmidler samt debitorer. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør 4.720 tkr.

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Jyske Bank A/S, er der afgivet løsøre pantebrev på 250 tkr.

**Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling**

9

Ledelsen har på baggrund af forventninger til fremtiden valgt, at indregne et udskudt skatteaktiv på 500 tkr., svarende til skatten af den forventede indtjening for de kommende år. Værdien af det udskudte skatteaktiv afhænger af fremtidige begivenheder, herunder realisering af ledelsens fremtidsforventninger og selskabets fortsatte drift. Disse forhold kan medføre såvel positive som negative afvigelser på værdien. På denne baggrund er der væsentlig usikkerhed om indregning og måling af det udskudte skatteaktiv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for IT Optima A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig 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 samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.