

---

# ***CDRator A/S***

Lautrupvang 12, 2750 Ballerup

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/11 - 31/10)

---

CVR-nr. 26 49 98 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /4 2017

Stephen John Sadler  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 8

Balance 31. oktober 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016 for CDRator A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 7. april 2017

## Direktion

Sunil Gregory Diaz  
adm. direktør

Laurits Sougaard Tygesen  
direktør

## Bestyrelse

Stephen John Sadler  
formand

Douglas Craig Bryson

Laurits Sougaard Tygesen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CDRator A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CDRator A/S for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De 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.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## 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.

Aarhus, den 7. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Susanne Varrisboel  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

CDRator A/S  
Lautrupvang 12  
2750 Ballerup

CVR-nr.: 26 49 98 79  
Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober  
Hjemstedskommune: Ballerup

**Bestyrelse**

Stephen John Sadler, formand  
Douglas Craig Bryson  
Laurits Sougaard Tygesen

**Direktion**

Sunil Gregory Diaz  
Laurits Sougaard Tygesen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2015	2014	2013	2012
	TDKK	(10 mdr) TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	95.811	83.224	110.234	110.431	138.229
Bruttofortjeneste	82.006	70.822	96.177	94.523	118.384
Resultat af ordinær primær drift	22.422	13.008	15.605	18.347	31.735
Resultat før finansielle poster	22.422	13.008	15.605	18.347	31.735
Resultat af finansielle poster	-427	-333	-1.597	-508	-37
Årets resultat	17.238	9.680	10.213	13.371	23.727
<b>Balance</b>					
Balancesum	72.835	58.562	47.800	56.001	66.360
Egenkapital	42.978	40.740	31.060	20.847	27.476
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
Antal medarbejdere	94	117	136	139	161
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	85,6%	85,1%	87,2%	85,6%	85,6%
Overskudsgrad	23,4%	15,6%	14,2%	16,6%	23,0%
Afkastningsgrad	30,8%	22,2%	32,6%	32,8%	47,8%
Soliditetsgrad	59,0%	69,6%	65,0%	37,2%	41,4%
Forrentning af egenkapital	41,2%	27,0%	39,4%	55,3%	92,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for CDRator A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive udviklingsvirksomhed, herunder salg af EDB-systemer, projektledelse og konsulentvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 17.237.964, og selskabets balance pr. 31. oktober 2016 udviser en egenkapital på DKK 42.977.688.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet befinder sig i en positiv udvikling og er i en unik position til at samarbejde med såvel nationale som internationale teleoperatører på et ekspanderende telemarked. Selskabet vurderer udsigterne for det kommende år som positive.

## Grundlaget for indtjeningen

### Forskning og udvikling

Selskabet har ikke haft nogen udviklingsaktiviteter.

### Videnressourcer

Selskabet anser sine medarbejders kompetence og viden som essentiel for at forsætte den positive vækst. I indeværende regnskabsår har det til fulde været muligt at tiltrække nye medarbejdere med de ønskede kompetencer. Til trods for medarbejder afgang har været større i år end tidligere har selskabet stadigvæk kunne holde på medarbejdere med gode kompetencer.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.



# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>95.810.603</b>	<b>83.224.422</b>
Andre eksterne omkostninger		-13.804.597	-12.402.065
<b>Bruttoresultat</b>		<b>82.006.006</b>	<b>70.822.357</b>
Personaleomkostninger	1	-59.001.212	-57.424.555
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-582.663	-389.555
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>22.422.131</b>	<b>13.008.247</b>
Finansielle omkostninger		-427.310	-333.134
<b>Resultat før skat</b>		<b>21.994.821</b>	<b>12.675.113</b>
Skat af årets resultat	3	-4.756.857	-2.994.908
<b>Årets resultat</b>		<b>17.237.964</b>	<b>9.680.205</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.000.000
Overført resultat		17.237.964	-5.319.795
		<b>17.237.964</b>	<b>9.680.205</b>

# Balance 31. oktober

## Aktiver

	Note	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		603.041	697.659
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>603.041</b>	<b>697.659</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	0
Andre tilgodehavender	6	1.281.413	1.436.779
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.281.413</b>	<b>1.436.779</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.884.454</b>	<b>2.134.438</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.693.461	31.195.090
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.486.828	0
Andre tilgodehavender		80.747	195.363
Udskudt skatteaktiv	8	2.043.668	238.854
Periodeafgrænsningsposter		759.280	305.160
<b>Tilgodehavender</b>		<b>66.063.984</b>	<b>31.934.467</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.886.675</b>	<b>24.492.661</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>70.950.659</b>	<b>56.427.128</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.835.113</b>	<b>58.561.566</b>

# Balance 31. oktober

## Passiver

	Note	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		41.977.688	24.739.724
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	15.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>42.977.688</b>	<b>40.739.724</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.882.093	2.568.388
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.353.227	1.567.759
Gæld til tilknyttede virksomheder		511.769	261.683
Selskabsskat		3.791.334	903.124
Anden gæld		17.319.002	12.520.888
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>29.857.425</b>	<b>17.821.842</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.857.425</b>	<b>17.821.842</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.835.113</b>	<b>58.561.566</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. november	1.000.000	24.739.724	15.000.000	40.739.724
Betalt ordinært udbytte	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat	0	17.237.964	0	17.237.964
<b>Egenkapital 31. oktober</b>	<b>1.000.000</b>	<b>41.977.688</b>	<b>0</b>	<b>42.977.688</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
Årets resultat		17.237.964	9.680.205
Reguleringer	9	5.766.830	3.717.597
Ændring i driftskapital	10	15.059.410	-11.031.772
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>38.064.204</b>	<b>2.366.030</b>
Renteudbetalinger og lignende		-427.308	-333.134
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>37.636.896</b>	<b>2.032.896</b>
Betalt selskabsskat		-3.673.461	-1.264.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>33.963.435</b>	<b>768.896</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-488.045	-748.631
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-32.727	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	752.115
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		188.093	7.024
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-332.679</b>	<b>10.508</b>
Optagelse af tilgodehavender til tilknyttede virksomheder		-38.236.742	355.743
Betalt udbytte		-15.000.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-53.236.742</b>	<b>355.743</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-19.605.986</b>	<b>1.135.147</b>
Likvider 1. november		24.492.661	23.357.514
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>4.886.675</b>	<b>24.492.661</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.886.675	24.492.661
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>4.886.675</b>	<b>24.492.661</b>

# Noter til årsregnskabet

	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	52.248.105	50.401.973
Pensioner	4.542.018	4.492.592
Andre omkostninger til social sikring	802.671	978.498
Andre personaleomkostninger	1.408.418	1.551.492
	<b>59.001.212</b>	<b>57.424.555</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>94</b>	<b>117</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	582.663	389.555
	<b>582.663</b>	<b>389.555</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	6.652.470	3.261.612
Årets udskudte skat	-1.804.814	-266.704
Regulering af skat vedrørende tidligere år	106.169	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-196.968	0
	<b>4.756.857</b>	<b>2.994.908</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. november	2.079.144
Tilgang i årets løb	<u>488.045</u>
Kostpris 31. oktober	<u>2.567.189</u>
Ned- og afskrivninger 1. november	1.381.485
Årets afskrivninger	<u>582.663</u>
Ned- og afskrivninger 31. oktober	<u>1.964.148</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b><u>603.041</u></b>

## 5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	1. november 2015 - 31. oktober 2016 <u>DKK</u>	1. januar - 31. oktober 2015 <u>DKK</u>
Kostpris 1. november	<u>1.493.436</u>	<u>1.493.436</u>
Kostpris 31. oktober	<u>1.493.436</u>	<u>1.493.436</u>
Værdireguleringer 1. november	<u>-1.493.436</u>	<u>-1.493.436</u>
Værdireguleringer 31. oktober	<u>-1.493.436</u>	<u>-1.493.436</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
UpSource Mobile Services Inc.	Canada	25%



# Noter til årsregnskabet

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. november	1.436.779
Tilgang i årets løb	32.727
Afgang i årets løb	<u>-188.093</u>
Kostpris 31. oktober	<u>1.281.413</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b><u>1.281.413</u></b>

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 8 Udskudt skatteaktiv

	1. november 2015 - 31. oktober 2016	1. januar - 31. oktober 2015
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Udskudt skatteaktiv 1. november	238.854	-27.850
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>1.804.814</u>	<u>266.704</u>
<b>Udskudt skatteaktiv 31. oktober</b>	<b><u>2.043.668</u></b>	<b><u>238.854</u></b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger	427.310	333.134
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	582.663	389.555
Skat af årets resultat	<u>4.756.857</u>	<u>2.994.908</u>
	<b><u>5.766.830</u></b>	<b><u>3.717.597</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	1. november 2015 - 31. oktober 2016 DKK	1. januar - 31. oktober 2015 DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	6.162.125	-10.976.316
Ændring i leverandører m.v.	8.897.285	-55.456
	<b>15.059.410</b>	<b>-11.031.772</b>

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	70.920	70.920
Mellem 1 og 5 år	65.010	135.930
	<b>135.930</b>	<b>206.850</b>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr. 1.764.828 1.433.805

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CDRator A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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 eksisterede på balancedagen.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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.

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

# Regnskabspraksis

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

# Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

## 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.

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

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

# Regnskabspraksis

## Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$