

---

# ***CDRator A/S***

Lautrupvang 12, 2750 Ballerup

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/11 - 31/10)

---

CVR-nr. 26 49 98 79

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 3 /4 2018

Stephen John Sadler  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 9

Balance 31. oktober 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 3. april 2018

## Direktion

Sunil Gregory Diaz  
adm. direktør

Laurits Sougaard Tygesen  
direktør

## Bestyrelse

Stephen John Sadler  
formand

Douglas Craig Bryson

Laurits Sougaard Tygesen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CDRator A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CDRator A/S for regnskabsåret 1. november 2016 - 31. oktober 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 3. april 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Susanne Varrisboel

statsautoriseret revisor

mne21408

# 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:

	2016/17	2015/16	2015 (10 mdr.)	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	90.007	95.811	83.224	110.234	110.431
Bruttofortjeneste	77.680	82.006	70.822	96.177	94.523
Resultat af ordinær primær drift	21.856	22.422	13.008	15.605	18.347
Resultat før finansielle poster	21.856	22.422	13.008	15.605	18.347
Resultat af finansielle poster	291	-427	-333	-1.597	-508
Årets resultat	17.260	17.238	9.680	10.213	13.371
<b>Balance</b>					
Balancesum	103.753	72.835	58.562	47.800	56.001
Egenkapital	60.237	42.978	40.740	31.060	20.847
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	27.531	33.963	769	25.864	0
- investeringsaktivitet	-399	-333	11	-168	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-399	-488	-749	-168	0
- finansieringsaktivitet	-12.285	-53.237	356	-20.000	0
Årets forskydning i likvider	14.846	-19.606	1.136	5.696	0
Antal medarbejdere	85	94	117	136	139
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	86,3%	85,6%	85,1%	87,2%	85,6%
Overskudsgrad	24,3%	23,4%	15,6%	14,2%	16,6%
Afkastningsgrad	21,1%	30,8%	22,2%	32,6%	32,8%
Soliditetsgrad	58,1%	59,0%	69,6%	65,0%	37,2%
Forrentning af egenkapital	33,4%	41,2%	27,0%	39,4%	55,3%

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 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 17.259.593, og selskabets balance pr. 31. oktober 2017 udviser en egenkapital på DKK 60.237.281.

## 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 medarbejderes 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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>90.006.865</b>	<b>95.810.603</b>
Andre eksterne omkostninger		-12.327.149	-13.804.597
<b>Bruttoresultat</b>		<b>77.679.716</b>	<b>82.006.006</b>
Personaleomkostninger	1	-55.364.692	-59.001.212
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-458.661	-582.663
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>21.856.363</b>	<b>22.422.131</b>
Finansielle indtægter	3	328.797	0
Finansielle omkostninger		-37.552	-427.310
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.147.608</b>	<b>21.994.821</b>
Skat af årets resultat	4	-4.888.015	-4.756.857
<b>Årets resultat</b>		<b>17.259.593</b>	<b>17.237.964</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	17.259.593	17.237.964
	<b>17.259.593</b>	<b>17.237.964</b>

## Balance 31. oktober

### Aktiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		543.713	603.041
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>543.713</b>	<b>603.041</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	0	0
Andre tilgodehavender	7	1.281.413	1.281.413
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.281.413</b>	<b>1.281.413</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.825.126</b>	<b>1.884.454</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.133.717	24.693.461
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		59.116.134	38.486.828
Andre tilgodehavender		0	80.747
Udskudt skatteaktiv	8	2.953.821	2.043.668
Periodeafgrænsningsposter		991.084	759.280
<b>Tilgodehavender</b>		<b>82.194.756</b>	<b>66.063.984</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>19.732.934</b>	<b>4.886.675</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>101.927.690</b>	<b>70.950.659</b>
<b>Aktiver</b>		<b>103.752.816</b>	<b>72.835.113</b>

# Balance 31. oktober

## Passiver

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		59.237.281	41.977.688
<b>Egenkapital</b>	9	<b>60.237.281</b>	<b>42.977.688</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.622.528	6.882.093
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.605.573	1.353.227
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.855.986	511.769
Selskabsskat		4.783.892	3.791.334
Anden gæld		23.647.556	17.319.002
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>43.515.535</b>	<b>29.857.425</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>43.515.535</b>	<b>29.857.425</b>
<b>Passiver</b>		<b>103.752.816</b>	<b>72.835.113</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. november	1.000.000	41.977.688	42.977.688
Årets resultat	0	17.259.593	17.259.593
<b>Egenkapital 31. oktober</b>	<b>1.000.000</b>	<b>59.237.281</b>	<b>60.237.281</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		17.259.593	17.237.964
Reguleringer	10	5.055.431	5.766.830
Ændring i driftskapital	11	9.730.022	15.059.410
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>32.045.046</b>	<b>38.064.204</b>
Renteindbetalinger og lignende		328.797	0
Renteudbetalinger og lignende		-37.552	-427.308
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>32.336.291</b>	<b>37.636.896</b>
Betalt selskabsskat		-4.805.610	-3.673.461
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>27.530.681</b>	<b>33.963.435</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-399.333	-488.045
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-32.727
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	188.093
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-399.333</b>	<b>-332.679</b>
Optagelse af tilgodehavender til tilknyttede virksomheder		-12.285.089	-38.236.742
Betalt udbytte		0	-15.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-12.285.089</b>	<b>-53.236.742</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>14.846.259</b>	<b>-19.605.986</b>
Likvider 1. november		4.886.675	24.492.661
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>19.732.934</b>	<b>4.886.675</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.732.934	4.886.675
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>19.732.934</b>	<b>4.886.675</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	48.988.155	52.248.105
Pensioner	4.101.507	4.542.018
Andre omkostninger til social sikring	1.141.165	802.671
Andre personaleomkostninger	1.133.865	1.408.418
	<b>55.364.692</b>	<b>59.001.212</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion</b>	<b>636.778</b>	<b>643.654</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>85</b>	<b>94</b>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	458.661	582.663
	<b>458.661</b>	<b>582.663</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	328.797	0
	<b>328.797</b>	<b>0</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	5.808.418	6.652.470
Årets udskudte skat	-910.153	-1.804.814
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.250	106.169
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-196.968
	<b>4.888.015</b>	<b>4.756.857</b>



# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. november	2.567.189
Tilgang i årets løb	399.334
Kostpris 31. oktober	2.966.523
Ned- og afskrivninger 1. november	1.964.148
Årets afskrivninger	458.662
Ned- og afskrivninger 31. oktober	2.422.810
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b>543.713</b>

## 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Kostpris 1. november	1.493.436	1.493.436
Kostpris 31. oktober	1.493.436	1.493.436
Værdireguleringer 1. november	-1.493.436	-1.493.436
Værdireguleringer 31. oktober	-1.493.436	-1.493.436
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

## Noter til årsregnskabet

### 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. november	1.281.413
Kostpris 31. oktober	1.281.413
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b>1.281.413</b>

### 8 Udskudt skatteaktiv

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. november	2.043.668	238.854
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	910.153	1.804.814
<b>Udskudt skatteaktiv 31. oktober</b>	<b>2.953.821</b>	<b>2.043.668</b>

### 9 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.

### 10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-328.797	0
Finansielle omkostninger	37.552	427.310
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	458.661	582.663
Skat af årets resultat	4.888.015	4.756.857
	<b>5.055.431</b>	<b>5.766.830</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	5.408.687	6.162.125
Ændring i leverandører m.v.	4.321.335	8.897.285
	<u>9.730.022</u>	<u>15.059.410</u>

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	65.010	70.920
Mellem 1 og 5 år	0	65.010
	<u>65.010</u>	<u>135.930</u>

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 10 mdr. (2016/17) og 6 mdr. (2015/16)

2.083.333	1.764.828
-----------	-----------

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 5.808.418. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for CDRator A/S for 2016/17 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 2016/17 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 finansiell 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 13.200 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 indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$