

ÅRSRAPPORT 2016/17



it-Craft A/S

CVR-nr. 26 92 82 22

Dato for godkendelse af årsrapport 20. juni 2017
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Bjerregaard Vecht".

Dirigent: Michael Bjerregaard Vecht

Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. april 2017
Grimhøjvej 4 A, DK-8220 Brabrand

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Pengestrømsopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapport	13
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. april 2017 for selskabet IT-Craft A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabet aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 1. juli 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

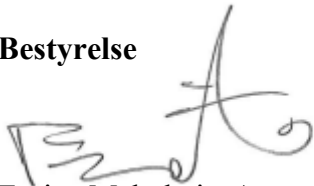
Brabrand, den 20. juni 2017

Direktion

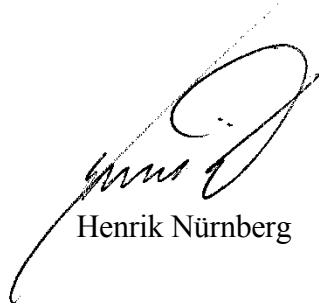


Thomas Nordahl Vestergaard
Administrerende direktør

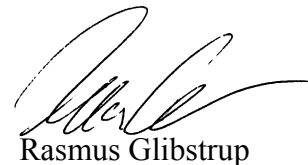
Bestyrelse



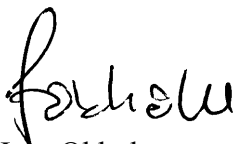
Enrico Malmkvist Augustinus
formand



Henrik Nürnberg



Rasmus Glibstrup



Jens Okholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i IT Craft A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for IT-Craft A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. april 2017. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

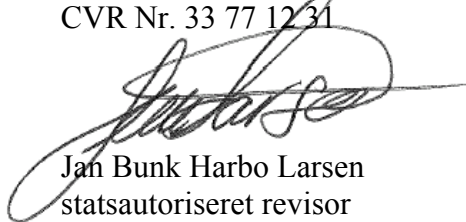
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 20. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR Nr. 33 77 12 31



Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor



Lasse Berg
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

IT-Craft A/S
Grimhøjvej 4A
8220 Brabrand

Telefon: 70 27 70 22
Hjemmeside: www.it-craft.dk
E-mail: info@it-Craft.dk

CVR-nr.: 26 92 82 22
Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. april 2017
Hjemsteds-
kommune: Aarhus

Bestyrelse

Enrico Malmkvist Augustinus, formand
Rasmus Glibstrup
Henrik Nürnberg
Jens Okholm

Direktion

Thomas Nordahl Vestergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for selskabet

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
	10 mdr.				
Resultat					
Nettoomsætning	8.776	10.418	9.689	6.838	5.862
Resultat før finansielle poster	240	953	1.132	538	585
Resultat før skat	186	835	855	262	1.176
Årets resultat	144	640	648	192	1.018
Balance					
Balancesum	4.919	5.078	4.740	3.298	2.593
Egenkapital	1.942	2.102	1.762	1.315	1.323
Nøgletal					
Bruttomargin	96,7%	97,9%	94,8%	94,7%	95,3%
Overskudsgrad	2,7%	9,1%	11,7%	7,9%	10,0%
Egenkapitalens forrentning	7,1%	33,1%	42,1%	14,6%	111,5%
Likviditetsgrad	1,08	1,19	1,12	0,88	1,19
Soliditetsgrad	39,5%	41,4%	37,2%	39,9%	51,0%

Der henvises til definitioner i afsnittet omkring regnskabspraksis.

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje anparter og aktier samt drive virksomhed indenfor it- og rådgivningsbranchen og varetage administration af selskaber indenfor samme brancher samt andet dermed efter bestyrelsens skøn beslægtet formål.

Udvikling i året

Selskabet opnåede i 2016/17 (10 måneder) en omsætning på tDKK 8.776 og et resultat før skat på tDKK 186.

Selskabets egenkapital udgjorde pr. 30. april 2017 tDKK 1.942, svarende til en soliditetsgrad på 40 %.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Som følge af indtrædelse i ny koncern er selskabets regnskabsperiode omlagt.

Forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2017/18 forventes aktiviteten og indtjeningen at være på et højere niveau end det netop afsluttede år.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. april 2017

	Note	2016/17 DKK 10 mdr.	2015/16 DKK '000 12 mdr.
Nettoomsætning		8.775.863	10.418
Direkte omkostninger		288.519	216
Bruttoresultat		8.487.344	10.201
Andre eksterne omkostninger		1.853.548	2.444
Personaleomkostninger	1	5.933.870	6.169
Resultat før afskrivninger		699.926	1.588
Afskrivninger	2	459.888	635
Resultat før finansielle poster		240.038	953
Resultat af kapitalandele i datterselskaber		19.418	(26)
Finansielle indtægter	3	7.157	34
Finansielle omkostninger		80.132	125
Resultat før skat		186.481	835
Selskabsskat	4	42.373	196
Årets resultat		144.108	640
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		115.212	(26)
Reserve for udviklingsomkostninger		100.395	0
Foreslået udbytte		0	400
Overførsel til næste år		(71.499)	266
		144.108	640

Balance 30. april

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30/4 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
		DKK	DKK '000
Udviklingsprojekter		<u>297.712</u>	<u>234</u>
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>297.712</u>	<u>234</u>
Biler		397.917	660
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>372.824</u>	<u>451</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>770.741</u>	<u>1.112</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	702.428	587
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.011	1
Deposita		<u>43.200</u>	<u>43</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>746.639</u>	<u>631</u>
Anlægsaktiver		<u>1.815.092</u>	<u>1.977</u>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		944.990	1.696
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.215.376	941
Andre tilgodehavender		31.500	68
Periodeafgrænsningsposter		<u>231.801</u>	<u>205</u>
Tilgodehavender		<u>2.423.667</u>	<u>2.911</u>
Likvide beholdninger		<u>680.080</u>	<u>190</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.103.747</u>	<u>3.101</u>
Aktiver i alt		<u>4.918.839</u>	<u>5.078</u>

Balance 30. april

Passiver

	Note	30/4 2017	30/6 2016
		DKK	DKK '000
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		622.428	507
Reserve for udviklingsomkostninger		100.395	0
Overført resultat		718.959	695
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	400
Egenkapital	8	1.941.782	2.102
Hensættelse til udskudt skat		94.013	94
Hensatte forpligtelser		94.013	94
Leasingforpligtelser	9	0	275
Langfristede gældsforpligtelser		0	275
Kortfristet del af langfristet gæld	9	305.510	276
Gæld til kreditinstitutter		5.094	69
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.937	222
Modtagne forudbetalinger		1.332.400	595
Selskabsskat		38.414	185
Anden gæld		1.149.689	1.261
Kortfristede gældsforpligtelser		2.883.044	2.607
Gældsforpligtelser		2.883.044	2.882
Passiver i alt		4.918.839	5.078
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Pengestrømsopgørelse 1. juni 2016 - 30. april 2017

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK'000
	10 mdr.	12 mdr.
Årets resultat før skat	186.481	835
Årets afskrivninger inklusiv gevinst ved salg	459.888	635
Ændringer i tilgodehavender	487.016	(789)
Ændringer i leverandører af varer og tjenesteydelser, anden gæld mv.	456.474	(114)
Resultat af kapitalandele og værdipapirer	(19.418)	27
Pengestrømme fra ordinær drift	1.570.441	594
Betalt selskabsskat	(189.059)	(256)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.381.382	338
Køb af immaterielle anlægsaktiver	(128.712)	(234)
Køb af materielle anlægsaktiver	0	(785)
Salg af materielle anlægsaktiver	46.695	1
Køb af finansielle anlægsaktiver	(100.763)	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(182.780)	(1.018)
Ændring i gæld til leasinginstitutter	(245.436)	104
Ændring i gæld til kreditinstitutter	(63.544)	69
Betalt udbytte	(400.000)	(300)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(708.980)	(127)
Ændring i likvider	489.622	(807)
Likvider primo	190.458	997
Likvider ultimo	680.080	190

Egenkapitalopgørelse

2016/17:

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	507.216	0	694.664	400.000	2.101.880
Reg. datterselskab	0	0		95.794	0	95.794
Udbetalt udbytte	0	0	0		-400.000	-400.000
Årets resultat	0	115.212	100.395	-71.499	0	144.108
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapital						
30. april 2017	500.000	622.428	100.395	718.959	0	1.941.782

2015/16:

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	533.465	0	428.899	300.000	1.762.364
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000
Årets resultat	0	-26.249	0	665.765	0	639.516
Foreslået udbytte	0	0	0	-400.000	400.000	0
Egenkapital						
30. juni 2016	500.000	507.216	0	694.664	400.000	2.101.880

Noter til årsrapporten

1	Personaleomkostninger	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
		DKK	DKK '000
	Gager og lønninger	4.919.355	5.144
	Pensioner	699.347	772
	Social sikring	62.819	68
	Andre personaleomkostninger	<u>252.349</u>	<u>185</u>
		<u>5.933.870</u>	<u>6.169</u>
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>13</u>	<u>11</u>
2	Afskrivninger		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	65.000	90
	Biler	222.272	414
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	179.311	132
	Tab/(avance) ved salg, inventar	<u>(6.695)</u>	<u>(1)</u>
	Afskrivninger i alt	<u>459.888</u>	<u>635</u>
3	Finansielle poster		
	Heraf koncerninterne renteindtægter	<u>6.340</u>	<u>34</u>
4	Selskabsskat		
	Årets aktuelle skat	42.616	194
	Ændring af udskudt skat	<u>(243)</u>	<u>2</u>
		<u>42.373</u>	<u>196</u>

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter
	DKK
Kostpris 1. juli 2016	978.810
Årets tilgang	<u>128.712</u>
Kostpris 30. april 2017	<u>1.107.522</u>
Afskrivninger 1. juli 2016	744.810
Årets afskrivninger	<u>65.000</u>
Afskrivninger 30. april 2017	<u>809.810</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>297.712</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Biler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli 2016	1.432.314	2.357.793
Årets tilgang	0	100.763
Årets afgang	<u>(593.979)</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. april 2017	<u>838.335</u>	<u>2.458.556</u>
Afskrivninger 1. juli 2016	772.125	1.906.421
Årets afskrivninger	222.272	179.311
Tilbageførte afskrivninger salg	<u>(553.979)</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 30. april 2017	<u>440.418</u>	<u>2.085.732</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	<u>397.917</u>	<u>372.824</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver	<u>Kapitalandele i datter- virksomheder</u>
Kostpris 1. juli 2016	80.000
Kostpris 30. april 2017	80.000
Værdireguleringer 1. juli 2016	507.216
Ændring i anvendt regnskabspraksis i datterselskab primo	95.794
Årets resultatandel efter skat	19.418
Værdireguleringer 30. april 2017	622.428
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017	702.428

Kapitalandele i dattervirksomheder omfatter:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Ejerandel</u>
IT-Craft Ejendomme ApS	Danmark	125.000	100%

8 Egenkapital

Aktiekapitalen består af aktier a DKK 1.000 eller multipla heraf.

Noter til årsrapporten

9 Leasingforpligtelser	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK '000
Afdrag, der forfalder om 1 til 5 år	<u>0</u>	<u>275</u>
Langfristet del	0	275
Afdrag, der forfalder inden for 1 år	<u>305.510</u>	<u>276</u>
Leasingforpligtelser i alt	<u>305.510</u>	<u>551</u>

10 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på kr. 384.000.
Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Den samlede forpligtelse udgør (tilknyttet selskab): 192.000 192

Selskabet har indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver.

Selskabet har stillet kaution for IT-Craft Ejendomme ApS, maks. kr. 819.666

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Selfinvest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det mellemliggende moderselskab A/S United Shipping & Trading Company.

Bestemmende indflydelse udøves gennem selskabets umiddelbare moderselskab IT Holding A/S. Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, er Selfinvest ApS, hvori bestyrelsesmedlem Torben Østergaard-Nielsen har bestemmende indflydelse.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for IT-Craft A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i DKK. Sammenligningstallene er aflagt i tDKK.

Ændring i regnskabsperiode

Som følge af indtrædelse i ny koncern er selskabets regnskabsperiode omlagt.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld, og andre monetære poster i udenlandsk valuta omregnes til balance-dagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens valutakurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig af-dækning.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder omkostninger til indkøb af handelsvarer mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, administration, samt drift af kontorfaciliteter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage, samt sociale omkostninger og pension m.v. til selskabets personale. I posten er fratrukket eventuelle modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter software, hvor produkterne er taget i anvendelse, og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter software, der måles til kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

Software	3 år
----------	------

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger, direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget indirekte eller direkte til finansiering eller fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris reduceret med eventuel scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Biler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Avancer og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver medtages i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Regnskabspraksis

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindings-værdi.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabet øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I moderselskabets balance indregnes under posten ”Kapitalandele i dattervirksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, reguleret med urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg eller fradrag af goodwill.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges i moderselskabet 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og –forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og –forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som renteomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af kort- og langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posterne ”Likvide beholdninger”, ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver samt ”Kreditinstitutter” under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Definition af nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$