
IT Relation A/S

Dalgas Plads 7 B, 1. sal, 7400 Herning

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 27 00 10 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 09/02 2017

Henrik Vestergaard
Kastbjerg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for IT Relation 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 9. februar 2017

Direktion

Henrik Vestergaard Kastbjerg

Bestyrelse

Steffen Kjeld Thomsen
formand

Joel Allen Russ
næstformand

Kurt Rodtborg Lauritsen

Henrik Vestergaard Kastbjerg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i IT Relation A/S

Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for IT Relation A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 9. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F. Christiansen
statsautoriseret revisor

Dennis Nymann
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

IT Relation A/S
Dalgas Plads 7 B, 1. sal
7400 Herning

Telefon: 70262988
E-mail: info@itrelation.dk
Hjemmeside: www.itrelation.dk

CVR-nr.: 27 00 10 92
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Steffen Kjeld Thomsen, formand
Joel Allen Russ
Kurt Rodtborg Lauritsen
Henrik Vestergaard Kastbjerg

Direktion

Henrik Vestergaard Kastbjerg

Revision

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	28.104	21.977	17.113
Resultat før finansielle poster	28.225	21.977	17.113
Resultat af finansielle poster	-682	37	-728
Årets resultat	21.363	16.811	12.200
Balance			
Balancesum	58.093	47.105	32.897
Egenkapital	23.681	19.318	6.948
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	21.940	25.424	13.294
- investeringsaktivitet	-4.478	-10.606	-15.463
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.708	-10.777	-10.323
- finansieringsaktivitet	-18.862	-10.833	4.098
Årets forskydning i likvider	-1.400	3.985	1.929
Antal medarbejdere	114	70	59
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	48,6%	46,7%	52,0%
Soliditetsgrad	40,8%	41,0%	21,1%
Forrentning af egenkapital	99,4%	128,0%	351,2%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for IT Relation A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

IT Relations primære forretningsområde er at være end-to-end leverandør til erhvervslivet af en bred vifte af it-løsninger inden for IT support, IT hosting, IT drift samt rådgivning med fokus på infrastruktur, sikkerhed overvågning og IT udvikling af større sharepoint løsninger.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 21.363, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 23.681.

IT Relation har i 2016 haft et stigende aktivitetsniveau både i form af øget kundetilgang og flere IT-superhelte.

Bruttofortjenesten er i regnskabsåret TDKK 86.439 mod TDKK 59.764 sidste år svarende til en vækst på 44 %.

Den forøgede aktivitet har, udover at sikre et grundlag for fremtidig vækst, resulteret i en forbedring af årets resultat fra TDKK 16.811 til TDKK 21.363 svarende til 24 %.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Fremtid

IT-Relation er fortsat gearet til vækst. Dette er yderligere forstærket af, at IT-Relation i juni 2016 er opkøbt af kapitalfonden Adelis Equity Partners sammen med konkurrenten Front-data Danmark A/S og dets søsterselskab DSI-Next A/S.

Selskaberne har siden overtagelsen arbejdet tæt sammen og fusioneres til et samlet selskab i 2017. Det fusionerede selskab vil have en endnu stærkere profil som end-to-end leverandør på en bred vifte af IT-løsninger med kernekompetencer inden for ikke mindst IT-outsourcing og ekstremt skarpt fokus på sikkerhed, SharePoint, Microsoft.Net udvikling samt Business Intelligence.

Det fusionerede selskab vil beskæftige 230 medarbejdere fra afdelingerne i Århus, Herning og Hellerup.

Det fusionerede selskab har ambitiøse mål for en fortsat positiv udvikling.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet planlægges fusioneret med selskaberne Front-data Danmark A/S og DSI-Next A/S i det kommende regnskabsår.

Der er herudover ikke indtruffet forhold efter balancedagen, der vurderes at have indflydelse på årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Bruttofortjeneste		86.439	59.764
Personaleomkostninger	1	-51.578	-33.160
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-6.636	-4.627
Resultat før finansielle poster		28.225	21.977
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-347	135
Finansielle indtægter	2	15	330
Finansielle omkostninger	3	-350	-428
Resultat før skat		27.543	22.014
Skat af årets resultat	4	-6.180	-5.203
Årets resultat		21.363	16.811

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	17.000
Overført resultat		21.363	-189
		21.363	16.811

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		691	1.327
Goodwill		0	96
Immaterielle anlægsaktiver	5	691	1.423
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.150	10.971
Indretning af lejede lokaler		2.602	2.543
Materielle anlægsaktiver	6	13.752	13.514
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	392	2.240
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	3	3
Andre tilgodehavender	8	0	40
Finansielle anlægsaktiver		395	2.283
Anlægsaktiver		14.838	17.220
Varebeholdninger		682	696
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.576	14.401
Igangværende arbejder for fremmed regning		389	135
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.018	7.300
Andre tilgodehavender		355	88
Selskabsskat		880	0
Periodeafgrænsningsposter	9	2.841	1.351
Tilgodehavender		38.059	23.275
Likvide beholdninger		4.514	5.914
Omsætningsaktiver		43.255	29.885
Aktiver		58.093	47.105

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		508	508
Overført resultat		23.173	1.810
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	17.000
Egenkapital	10	23.681	19.318
Hensættelse til udskudt skat	11	839	202
Hensatte forpligtelser		839	202
Anden gæld		5.210	5.175
Langfristede gældsforpligtelser	12	5.210	5.175
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.931	3.857
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser		0	605
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.096	2.958
Anden gæld	12	14.327	12.133
Periodeafgrænsningsposter	13	5.009	2.857
Kortfristede gældsforpligtelser		28.363	22.410
Gældsforpligtelser		33.573	27.585
Passiver		58.093	47.105
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	508	1.810	17.000	19.318
Betalt ordinært udbytte	0	0	-17.000	-17.000
Årets resultat	0	21.363	0	21.363
Egenkapital 31. december	508	23.173	0	23.681

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		21.363	16.811
Reguleringer	14	13.377	9.792
Ændring i driftskapital	15	-6.035	4.222
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		28.705	30.825
Renteindbetalinger og lignende		16	330
Renteudbetalinger og lignende		-357	-430
Pengestrømme fra ordinær drift		28.364	30.725
Betalt selskabsskat		-6.424	-5.301
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.940	25.424
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-60	-682
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.708	-10.777
Salg af materielle anlægsaktiver		442	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.848	353
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.478	-10.606
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-482
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.862	2.649
Betalt udbytte		-17.000	-13.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-18.862	-10.833
Ændring i likvider		-1.400	3.985
Likvider 1. januar		5.914	1.929
Likvider 31. december		4.514	5.914
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.514	5.914
Likvider 31. december		4.514	5.914

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	48.150	30.964
Pensioner	2.837	1.824
Andre omkostninger til social sikring	591	372
	<u>51.578</u>	<u>33.160</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>114</u>	<u>70</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	239
Andre finansielle indtægter	11	90
Vautakursgevinster	4	1
	<u>15</u>	<u>330</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	14	0
Andre finansielle omkostninger	336	428
	<u>350</u>	<u>428</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	5.543	5.301
Årets udskudte skat	637	-98
	<u>6.180</u>	<u>5.203</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	1.974	96
Tilgang i årets løb	60	0
Afgang i årets løb	0	-96
Kostpris 31. december	2.034	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	647	0
Årets afskrivninger	696	48
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-48
Ned- og afskrivninger 31. december	1.343	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	691	0

Udviklingsprojekter vedrører egenudviklede IT-systemer til specifikke projekter.

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	18.419	2.871
Tilgang i årets løb	6.112	596
Afgang i årets løb	-1.051	0
Kostpris 31. december	23.480	3.467
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.448	328
Årets afskrivninger	5.354	537
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-472	0
Ned- og afskrivninger 31. december	12.330	865
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.150	2.602

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.253	4.253
Afgang i årets løb	-3.291	0
Kostpris 31. december	962	4.253
Værdireguleringer 1. januar	-2.013	-1.648
Årets afgang	1.404	0
Årets resultat	39	855
Udbytte til moderselskabet	0	-500
Afskrivning på goodwill	0	-720
Værdireguleringer 31. december	-570	-2.013
Regnskabsmæssig værdi 31. december	392	2.240

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NRD ApS, under likvidation	Herning	125.000	100%	392.337	38.579

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piner og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	13	40
Afgang i årets løb	0	-40
Kostpris 31. december	13	0
Nedskrivninger 1. januar	10	0
Nedskrivninger 31. december	10	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3	0

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2.030 aktier à nominelt DKK 250. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2016 TDKK	2015 TDKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	202	300
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	637	-98
Hensættelse til udskudt skat 31. december	839	202

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	5.210	5.175
Langfristet del	5.210	5.175
Inden for 1 år	4.953	5.231
Øvrig kortfristet gæld	9.374	6.902
Kortfristet del	14.327	12.133
	19.537	17.308

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-15	-330
Finansielle omkostninger	350	428
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.515	4.626
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	347	-135
Skat af årets resultat	6.180	5.203
	13.377	9.792

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	15	-273
Ændring i tilgodehavender	-13.903	-4.035
Ændring i leverandører m.v.	7.853	8.530
	-6.035	4.222

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Virksomhedspantebrev på i alt non. TDKK 5.700, der giver pant i goodwill, driftsmateriel, biler, varebeholdninger og debitorer til en samlet regnskabsmæssig værdi af	30.098	26.164
---	--------	--------

Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.700, der giver pant i en bil til en samlet regnskabsmæssig værdi af	107	172
--	-----	-----

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Adelis Services I ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for IT Relation A/S for 2016 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 er aflagt i TDKK.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-3 år

Noter, regnskabspraksis

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 dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede kapitalandele.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

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.

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

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.

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.

Noter, regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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