



Tlf.: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

TRAFFILOG NORDIC APS
BRANSAGERVEJ 5, 9490 PANDRUP
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. maj 2018

Helle Bang

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Traffilog Nordic ApS Bransagervej 5 9490 Pandrup Telefon: 96 73 76 73 Hjemmeside: www.traffilog.dk CVR-nr.: 28 71 55 01 Stiftet: 31. maj 2005 Hjemsted: Jammerbugt Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hakon Hedegaard, Formand Poul Erbo Mortensen Karsten Witt Hjorth Tobias Tovgaard Gæmelke
Direktion	Karsten Witt Hjorth
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Sparekassen Vendsyssel Brinck Seidelins Gade 10 9800 Hjørring
Advokat	Holst Advokater Hans Broges Gade 2 8100 Århus C.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Traffilog Nordic ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 17. maj 2018

Direktion:

Karsten Witt Hjorth

Bestyrelse:

Hakon Hedegaard
Formand

Poul Erbo Mortensen

Karsten Witt Hjorth

Tobias Tovgaard Gæmelke

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Traffilog Nordic ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Traffilog Nordic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hjørring, den 17. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9879

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Traffilog Nordic er en virksomhed, hvor hovedformålet er at være førende i Telematikløsninger med hovedvægten på intelligente flådestyringsløsninger.

Løsningerne leveres på udvalgte geografiske markeder, der indtil 2011 omfattede de skandinaviske lande, men som i dag også omfatter Norden, Tyskland, England, Slovenien og USA. Der har i 2017 været væsentlige ændringer i kundeporteføljen, da et nyt volumen produkt er blevet bragt ind på markedet for privatbiler af en af landets førende bilimportører med Traffilog Nordic som leverandør. Herudover har der til stadighed været fokuseret kraftigt på at fastholde vores markedsledende position på det skandinaviske marked indenfor tungbils- og rutekørselsområdet.

Traffilog Nordic har fastholdt de partneraftaler, der tidligere er indgået med udvalgte strategiske partnere, således at Traffilog Nordic stadig sælger en af de førende flådestyringsløsninger i verden, produceret og leveret af Traffilog, Israel. Traffilog har i 2017 videreudviklet på vores avancerede rapportværktøj med tilhørende APP's til store flådekunder, som er en integreret del af totalleverancen.

Traffilog Nordic har bemandede kontor i Norge og København ud over virksomhedens hovedkontor i Pandrup.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 2.7 mio. kr. er tilfredsstillende både i forhold til tidligere års resultater og i forhold til budgettet.

Årets omsætning er væsentligt højere end forventet, hvilket primært skyldes ændringen i vores produkt og kundeportefølje som følge af indtoget på privatbilmarkedet.

Året har været præget af investeringer i produktudvikling samt en fokuseret og disciplineret omkostningsstyring, der har resulteret i et tilfredsstillende resultat.

Sammenfattende er ledelsen af den opfattelse, at den grundlæggende basis forretning er både sund og lønsom.

Der er lavet en større låneafviklingsaftale af størstedelen af selskabets langfristede gæld via en konstruktiv dialog med pengeinstituttet og med deraf følgende lavere renteudgifter, hvilket medvirker til et solidt finansielt grundlag for virksomhedens fremtidige drift.

I 2017 opkøbte Traffilog et tysk selskab Traffilog GmbH, et 100% ejet datterselskab som skal danne udgangspunkt for de fremtidige aktiviteter på det tyske marked.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Virksomheden vil i 2018 fortsætte med at fokusere på driftsoptimering og stram omkostningsstyring under hensyntagen til vækstmuligheder, hvor investeringer er påkrævet. Princippet er til stadighed, at vi først indsætter ressourcer, når indtægtsgrundlaget herfor er til stede. Dette princip gennemsyrrer vores forretningsmodel og kalkulationsprincipper fra tilbudsafgivelse, over kontraktunderskrivelse til idriftsættelse.

Primo 2018 har Traffilog etableret et 100 % ejet datterselskab Trafilog T-One ApS til varetagelse af volumen kunder, for at sikre et mere nuanceret billede af, hvor pengene p.t. tjenes i selskabet, ligesom forsikringsmæssige overvejelser ligger til grund for strukturen.

Finansieringen af det kommende års budgetterede aktiviteter er sikret, og det er ledelsens klare vurdering, at virksomhedens finansielle grundlag for 2018 er solidt.

Med udgangspunkt i de igangsatte aktiviteter, og under de fastlagte forudsætninger om fortsat finansiering, forventer selskabets ledelse, at selskabskapitalen inden for en overskuelig årrække vil blive reetableret via egen indtjening.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		11.927.903	12.254.892
Personaleomkostninger.....	1	-7.587.684	-7.565.069
Af- og nedskrivninger.....		-642.830	-621.555
Andre driftsomkostninger.....		0	20
DRIFTSRESULTAT		3.697.389	4.068.288
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-372.801	0
Andre finansielle indtægter.....	2	13.598	1.269
Andre finansielle omkostninger.....	3	-630.706	-1.011.378
RESULTAT FØR SKAT		2.707.480	3.058.179
Skat af årets resultat.....	4	0	1.320.000
ÅRETS RESULTAT		2.707.480	4.378.179
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		2.707.480	4.378.179
I ALT		2.707.480	4.378.179

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		1.007.718	975.441
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	1.007.718	975.441
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		38.679	16.473
Indretning af lejede lokaler.....		4.655	7.083
Materielle anlægsaktiver.....	6	43.334	23.556
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Andre værdipapirer.....		50.000	50.000
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		107.500	94.158
Finansielle anlægsaktiver.....	7	157.500	144.158
ANLÆGSAKTIVER.....		1.208.552	1.143.155
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.400.836	3.345.727
Varebeholdninger.....		2.400.836	3.345.727
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.979.914	9.550.116
Udskudte skatteaktiver.....		1.320.000	1.320.000
Andre tilgodehavender.....		46.810	50.922
Periodeafgrænsningsposter.....		448.658	653.096
Tilgodehavender.....		10.795.382	11.574.134
Likvide beholdninger.....		5.425.234	25.950
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		18.621.452	14.945.811
AKTIVER.....		19.830.004	16.088.966

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		416.667	416.667
Reserve for udviklingsomkostninger.....		140.513	140.513
Overført overskud.....		-9.989.880	-12.697.358
EGENKAPITAL.....	8	-9.432.700	-12.140.178
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		149.246	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		149.246	0
Gældsbreve.....		0	2.000.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	0	2.000.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	2.000.000	4.400.000
Gæld til pengeinstitutter.....		8.668.407	8.018.926
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.532.606	1.039.940
Anden gæld.....		6.469.708	2.129.309
Periodeafgrænsningsposter.....		9.442.737	10.640.969
Kortfristede gældsforpligtelser.....		29.113.458	26.229.144
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		29.113.458	28.229.144
PASSIVER.....		19.830.004	16.088.966
 Eventualposter mv.	 10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2016: 13)			
Løn og gager.....	6.235.500	6.216.229	
Pensioner.....	1.252.536	1.251.151	
Andre omkostninger til social sikring.....	99.648	97.689	
	7.587.684	7.565.069	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	280	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	13.318	1.269	
	13.598	1.269	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	630.706	1.011.378	
	630.706	1.011.378	
Skat af årets resultat			4
Regulering af udskudt skat.....	0	-1.320.000	
	0	-1.320.000	
Immaterielle anlægsaktiver			5
		Færdiggjorte udviklings- projekter	
Kostpris 1. januar 2017.....		8.995.136	
Tilgang.....		483.513	
Kostpris 31. december 2017.....		9.478.649	
Afskrivninger 1. januar 2017.....		8.019.695	
Årets afskrivninger		451.236	
Afskrivninger 31. december 2017.....		8.470.931	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		1.007.718	

Aktiverede udviklingsomkostninger omfatter nyudvikling af teknologi og faciliteter i virksomhedens produkt- og ydelsespalette. Aktivering foretages ud fra kriterierne i regnskabsvejledning for klasse B og klasse C-virksomheder og amortisering foretages over sædvanligvis 5 år ud fra den forventede økonomiske levetid.

NOTER

			Note	
Materielle anlægsaktiver			6	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....		599.112	275.758	
Tilgang.....		53.555	0	
Kostpris 31. december 2017.....		652.667	275.758	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....		582.651	268.675	
Årets afskrivninger		31.337	2.428	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....		613.988	271.103	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		38.679	4.655	
 Finansielle anlægsaktiver			7	
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....	0	50.000	94.158	
Tilgang.....	7	0	32.500	
Afgang.....	0	0	-19.158	
Kostpris 31. december 2017.....	7	50.000	107.500	
Årets opskrivninger	-7	0		
Opskrivninger 31. december 2017.....	-7	0		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	0	50.000	107.500	
 Egenkapital			8	
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	416.667	0	-12.697.360	-12.280.693
Forslag til årets resultatdisponering.....			2.707.480	2.707.480
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		140.513		140.513
Egenkapital 31. december 2017.....	416.667	140.513	-9.989.880	-9.432.700
 Langfristede gældsforpligtelser			9	
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gældsbreve.....	6.400.000	2.000.000	2.000.000	0
	6.400.000	2.000.000	2.000.000	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****10****Eventualaktiver**

Selskabet har et skatteaktiv på 1.486 tkr., som ikke er indregnet i balancen.

Eventualforpligtelser

Selskabet har almindelige branchemæssige forpligtelser.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Karsten Hjorth Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**11**

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet pant i livsforsikring med nom. 1.000 tkr. Der er tillige stillet virksomhedspant for nom. 5.000 tkr. med pant i andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varedebitorer samt varelager med en samlet bogført værdi på 11.385 tkr.

Årlig operationel leasingforpligtelse er pr. 31. december 2017 opgjort til 323 tkr. Resterende leasingforpligtelse pr. 31. december 2017 er opgjort til 530 tkr.

Årlige lejeforpligtelser er opgjort til 296 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Traffilog Nordic ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Abonnementer er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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