

NORRIQ DANMARK A/S
AGERHATTEN 25, 5220 ODENSE SØ
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2016

Klaus Rasmussen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6-8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-22

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Norriq Danmark A/S Agerhatten 25 5220 Odense SØ
	CVR-nr.: 29 19 46 45
	Stiftet: 1. december 2005
	Hjemsted: Odense
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Klaus Rasmussen, formand Peter Sønderlyng Bo Martinsen
Direktion	Bo Martinsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Norriq Danmark A/S.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 27. maj 2016

Direktion

Bo Martinsen

Bestyrelse

Klaus Rasmussen
Formand

Peter Sønderlyng

Bo Martinsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Norriq Danmark A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Norriq Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hjørring, den 27. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	103.097	96.830	100.887	89.084	106.763
Driftsresultat.....	2.640	-14.708	-14.235	-21.604	2.606
Finansielle poster, netto.....	-1.184	-1.554	-1.970	-246	63
Årets resultat.....	6.203	-12.818	-14.316	-19.166	1.942
Balance					
Balancesum.....	87.754	81.523	92.997	52.966	68.552
Egenkapital.....	12.079	5.876	8.694	-7.986	11.180
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-2.821	-342	-1.902	-11.749	7.276
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	3.203	-6.160	-35.649	-435	-639
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	602	10.244	22.987	11.569	-9.538
Pengestrømme i alt.....	984	3.742	-14.564	-615	-2.901
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	1.735	1.084	3.707	634	793
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	1,7	-18,6	-22,2	-36,7	4,7
Soliditetsgrad.....	13,8	7,2	9,3	Neg.	16,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	144	170	175	154	159

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Digitaliseringen kører for fuld damp i alle dele af erhvervslivet. Udviklingen er drevet af virksomhedernes stigende erkendelse af, at deres evne til at omfavne teknologi, er afgørende for deres fremadrettede succes. For at virksomhederne får det maksimale udbytte af deres investeringer i IT, er det afgørende, at der er tæt sammenspil mellem forretningsbehov og IT-løsninger - og det er NORRIQs kerneydelse.

NORRIQ stræber efter at være i front, når det gælder innovative forretningsløsninger til erhvervslivet. NORRIQ fokuserer på løsninger, der giver mennesker og virksomheder de bedste betingelser for at nå deres mål, og NORRIQ har kompetencerne, erfaringen og løsningerne til at optimere, automatisere og effektivisere processerne på tværs af virksomhedernes værdikæde. NORRIQs teknologiske kompetence, kombineret med forretningsforståelsen og vores 360° forretningskoncept, gør os til den bedste partner for virksomheder, der ønsker at høste frugterne af de digitale muligheder.

Markedstilgang og fokus

NORRIQ er et internationalt IT-konsulenthus, der rådgiver om forretnings-IT og udvikler, leverer og supporterer generelle og branchespecifikke forretningsløsninger.

NORRIQ har hjulpet mere end 10.000 virksomheder med at skærpe konkurrenceevnen. NORRIQs løsninger bliver brugt i mere end 46 lande, og på tværs af mange forskellige brancher. Med udgangspunkt i Danmark, Belgien, Holland, UK, Tyskland, Tunesien og Kina, går NORRIQ til markedet med 360° forretningsløsninger, der binder kundernes medarbejdere, systemer, infrastruktur og strategiske processer sammen i ét brugervenligt og transparent flow, som ruste dem til at skabe ekstraordinære resultater. NORRIQ har over 275 medarbejdere, fordelt på elleve kontorer i seks lande.

NORRIQ servicerer primært mindre og mellemstore virksomheder, men arbejder også sammen med større internationale koncerner. Blandt vores kunder er virksomheder som f.eks. Hummel, Danfoss Semco, Weber, Deloitte, BDO, Carlsberg, Heineken og Pernod Ricard.

NORRIQs løsninger er baseret på Microsoft software, med specielt fokus på Microsoft Dynamics, samt egenudviklede komplementerende tillægs løsninger. Desuden leverer NORRIQ løsninger inden for Business Intelligence, e-handel og mobility. NORRIQ tilbyder fuld outsourcing af virksomheders IT-drift i eget hostingcenter, i Microsoft Azure eller on-premise, samt en række services indenfor IT-sikkerhed, installation, automatisering, tilgængelighed og hotline.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2013 satte NORRIQ kursen mod NORRIQ 2.0 - en virksomhed med et mere fokuseret sigte, mere attraktive løsninger til markedet, og som er præget af en mere effektiv drift. I 2015 har NORRIQ fortsat denne rejse, og samtidig høstet de første resultater af kursskiftet.

Det overordnede resultat er tilfredsstillende

Selskabet har i indeværende regnskabsår realiseret et EBITDA på 9,1 mDKK mod et EBITDA på -9,6 mDKK i 2014, en stigning på 18,7 mDKK. Altså en positiv udvikling som kun bliver tydeligere, når man sammenligner med resultatet fra 2012. Fra 2012 til 2015 er EBITDA forbedret med 26,9 mDKK.

Selv om en del af 2015-resultatet skyldes frasalg af aktiviteter, vidner den økonomiske udvikling om, at turnaround'en, som blev iværksat i 2013, nu delvist er fuldendt, og at NORRIQ har lagt mange af de forhold bag sig, som havde negativ indflydelse på virksomhedens økonomiske performance. I 2015 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

Spændende udvikling i NORRIQ Accounting

NORRIQ Accounting er NORRIQs løsning til revisionsbranchen. I 2015 er der investeret kraftigt i både løsningen og opbygningen af den organisation, der skal understøtte den accelererede vækst, der er i fuld gang. NORRIQ noterer sig både nationalt og internationalt en fortsat stigende interesse for NORRIQ Accounting, og har i 2015 indgået en række spændende kontrakter med store revisionskoncerner om anvendelsen af NORRIQ Accounting. Samlet set tegner der sig en interessant fremtid for løsningen.

LEDELSESBERETNING

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

Udbygning af den internationale forretning

Generelt har den internationale forretning udviklet sig tilfredsstillende i 2015. NORRIQ har et ønske om at accelerere den internationale forretning yderligere, og i 2015 er der implementeret en række tiltag, der skal understøtte denne rejse. Organisationen bag NORRIQs løsning til producenter og distributører af drikkevarer, Drink-IT, er blevet udskilt i en separat organisation, således at f.eks. udviklingsressourcerne ikke længere deles med den øvrige organisation. NORRIQ har desuden etableret et salgskontor i UK, hvorfra virksomheden i første omgang sælger Drink-IT-løsningen til det engelske, skotske og irske marked.

Positiv udvikling i Infrastructure and Cloud Services

Infrastructure and Cloud Services har også i 2015 haft et godt år. Forretningen har stor forudsigelighed, og udviklingen sker som forventet. NORRIQ vurderer, at markedet giver gode muligheder for yderligere vækst i de kommende år, hvorfor der igennem året er foretaget tiltag, som yderligere skal accelerere væksten af forretningsområdet. Blandt tiltagene kan nævnes, at der er tilført ressourcer for at videreudvikle forretningsområdets salgs- og marketing-aktiviteter, samt til udviklingen af nye services og løsninger til markedet. NORRIQs Infrastructure and Cloud Services-forretning fremstår i dag som en yderst veldrevet og profitabel forretning, som forventes at vækste kraftigt i de kommende år.

Vækst i salg af eget software

NORRIQ udvikler og sælger en række tillægs løsninger til Microsoft Dynamics NAV og C5. I 2015 har NORRIQ oplevet en stigende efterspørgsel efter disse løsninger, som udgør en nem, sikker og effektiv måde for kunderne at udvide funktionaliteten af deres forretningsplatform. Specielt har efterspørgslen været stigende efter den mobile sælgerløsning NORRIQ Mobile Sales Office, lager- og logistikløsningen NORRIQ Online Warehouse Management, samt NORRIQ Invoice Workflow, der automatiserer og strømliner kundens faktura-processer. NORRIQ forventer en stigning i salget af eget software, og fortsætter med at investere i udviklingen af løsningerne. F.eks. er NORRIQ Mobile Sales Office i 2015 gjort tilgængelig på både iOS og Windows 10. NORRIQ Mobile Sales Office modtog desuden en pris fra Microsoft i 2015 for bedste App.

Yderligere fokusering af forretningen

Arbejdet med at fokusere forretningen, er fortsat i 2015. Blandt tiltagene kan nævnes, at NORRIQ har valgt ikke længere at sælge ERP-løsninger til detailhandlen. Et dalende og besværligt marked - i kombination med forventede større investeringer til at holde NORRIQs løsninger til detailhandlen konkurrencedygtige - var de vigtigste årsager til at trække os ud af dette marked. Som konsekvens har NORRIQ frasolgt sine ERP-aktiviteter rettet imod denne branche. Et andet tiltag i 2015, som har fokuseret forretningen yderligere, har været beslutningen om ikke længere at sælge, implementere og supportere den NAV-baserede løsning til modebranchen, Pebbelstone Fashion.

Tilført kapital

I 2015 er der via moderselskabet indskudt kapital til investeringerne i BPO-løsningen og nye markeder. I alt er der indskudt 7 mDKK fra aktionærerne som ansvarligt lån til moderselskabet.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

NORRIQ går ind i 2016 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et øget aktivitetsniveau.

Uændret strategi

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2016. NORRIQ fortsætter med at udbygge sin 360° position i markedet - en position, som i stigende grad er efterspurgt i markedet, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af eget software, samt udvikling og pakketering af fremtidens Cloud computing-løsninger. NORRIQ fortsætter desuden den løbende evaluering af forretningsområderne med henblik på at skærpe fokus på kernekompetencer, samt sikre udvikling af strategiske vækstområder.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden (fortsat)

Omfavnelse af Cloud computing

Da Cloud computing vil vinde større og større indpas i virksomhederne på tværs af alle brancher, er det afgørende for NORRIQ at omfavne dette kompetenceområde, og forberede virksomheden på omstillingen fra "on-premise" til "Cloud". Dette arbejde er pågået i flere år, og vil fortsætte ind i 2016.

Gunstigt marked og øget aktivitetsniveau

Virksomhedernes krav til forretningsløsninger, der er baseret på tæt integration mellem det centrale ERP-system og separate, omkringliggende systemer, er støt stigende. NORRIQs 360° markedsposition samt vores evne til at rådgive, eksekvere og optimere rundt om hele forretningen, og binde en virksomheds processer sammen til effektive og værdiskabende flows, matcher denne trend godt. Dette, kombineret med den moderate fremgang i økonomien, og den øgede IT-investeringslyst, bragte NORRIQ ud af 2015 med et signifikant højere aktivitetsniveau blandt kunder og kundeemner. Vi forventer, at denne trend fortsætter i 2016, og trenden ser ud til at gælde for stort set alle markeder, og på tværs af brancher og løsninger.

Særlige risici

Driftsrisici

Selskabets væsentligste driftsrisiko knytter sig primært til selskabets aftale med Microsoft, samt selskabets evne til at fastholde, udvikle og tiltrække medarbejdere med kompetencer indenfor Microsoft Dynamics suiten.

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 7,8 mio. kr. og goodwill for 34 mio. kr. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien afledt af udviklingsprojekter og goodwill for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Rente- og valutarisici

Selskabet er som følge af soliditeten og det finansielle beredskab eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er herudover eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Rente- og valutarisici afdækkes ikke.

Kreditrisici

Kreditrisici knyttet til omsætningsaktivernes værdi svarer til de i balancen indregnede værdier. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder.

Miljøforhold

NORRIQ har som konsulentvirksomhed en begrænset indflydelse på det eksterne miljø, men tager i det omfang, det er relevant og muligt, hensyn til miljøet.

Videnressourcer

Selskabets konsulentvirksomhed stiller særligt store krav til videnressourcerne, medarbejderne og forretningsprocesserne.

For til stadighed at kunne bevare konkurrenceevnen er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau og et højt teknisk erfaringsgrundlag. Dette lykkes i vidt omfang via en aktiv og attraktiv personalepolitik.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

NORRIQ foretager løbende udvikling og vedligehold af eget software, der omfatter såvel specifikke brancheløsninger som generelle add-on løsninger til eksisterende IT-installationer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Norriq Danmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af hardware og software og opgraderingsaftaler m.v. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Konsulentydelse til projekter på timebasis indtægtsføres også i resultatopgørelsen på fakturerings tidspunktet på grundlag af konsulenternes løbende timeregistreringer, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af konsulentydelse til projekter med fast pris indregnes som igangværende arbejder for fremmed regning og indtægtsføres i takt med, at produktionen på det enkelte projekt gennemføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på de pågældende projekter og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Licensindtægter hidrørende fra selskabets egne immaterielle rettigheder indregnes i nettoomsætningen lineært over licensperioden.

Licensindtægter hidrørende fra tredjemands immaterielle rettigheder indregnes som et nettobeløb efter fradrag af omkostninger afholdt i forbindelse med salget, svarende til provision for salg under agentur.

Indtægten ved salg af abonnementsaftaler vedrørende hosting, hotline beredskab og service m.v. indregnes i nettoomsætningen lineært over abonnementsperioden.

Indtægten ved salg af klippekort til konsulenttimer indregnes i nettoomsætningen i takt med timeforbruget på kortene, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder omkostninger vedrørende hardware, software og opgraderingsaftaler, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Matchning af indtægter og omkostninger vedrørende hardware, software og opgraderingsaftaler sikres ved, at salgsordre og indkøbsordre er linket sammen.

Vareforbrug omfatter endvidere omkostninger til køb af konsulenttimer eksternt.

Andre eksterne omkostninger

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

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

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, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet at være op til 20 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, således den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter rettigheder, som måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

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 4 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstrukturering og retableringsforpligtelse for lejede lokaler.

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 acontoskatter.

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 efter 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		103.097	96.830
Personaleomkostninger.....	1	-94.021	-106.405
Af- og nedskrivninger.....		-6.436	-5.133
DRIFTSRESULTAT		2.640	-14.708
Andre finansielle indtægter.....	2	29	21
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.213	-1.575
RESULTAT FØR SKAT		1.456	-16.262
Skat af årets resultat.....	4	4.747	3.444
ÅRETS RESULTAT		6.203	-12.818
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		6.203	-12.818
I ALT		6.203	-12.818

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		7.777	7.780
Goodwill.....		33.957	37.035
Immaterielle anlægsaktiver.....	5	41.734	44.815
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.545	2.476
Indretning af lejede lokaler.....		108	170
Materielle anlægsaktiver.....	6	2.653	2.646
Andre tilgodehavender.....		1.856	1.842
Finansielle anlægsaktiver.....	7	1.856	1.842
ANLÆGSAKTIVER.....		46.243	49.303
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		22	375
Varebeholdninger.....		22	375
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		26.588	21.903
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	676	533
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.413	727
Udsudte skatteaktiver.....		8.076	6.962
Andre tilgodehavender.....		2.925	170
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.473	1.225
Periodeafgrænsningsposter.....		330	318
Tilgodehavender.....		41.481	31.838
Likvider.....		8	7
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		41.511	32.220
AKTIVER.....		87.754	81.523

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		11.018	11.018
Overført overskud.....		1.061	-5.142
EGENKAPITAL.....	9	12.079	5.876
Leasingforpligtelser.....		933	655
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	933	655
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	835	511
Gæld til pengeinstitutter.....		18.668	19.651
Forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	8	703	442
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		11.966	16.080
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		5.490	366
Anden gæld.....		25.967	24.589
Periodeafgrænsningsposter.....		11.113	13.353
Kortfristede gældsforpligtelser.....		74.742	74.992
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		75.675	75.647
PASSIVER.....		87.754	81.523
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Ejerforhold	14		
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	15		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 tkr.	2014 tkr.
Årets resultat.....	6.203	-12.818
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.436	5.133
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-6.578	-4
Skat af årets resultat tilbageført.....	-4.746	-3.444
Betalt selskabsskat.....	3.385	2.219
Ændring i varebeholdninger.....	353	241
Ændring i tilgodehavender.....	-8.279	13.489
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	404	-4.161
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	1	-997
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-2.821	-342
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.243	-5.235
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.735	-1.084
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	17
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-14	-608
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	750
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	7.195	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	3.203	-6.160
Afdrag på lån.....	-544	-368
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	1.146	612
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	10.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	602	10.244
ÆNDRING I LIKVIDER.....	984	3.742
Likvider 1. januar.....	-19.644	-23.386
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-18.660	-19.644
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	8	7
Gæld til pengeinstitutter.....	-18.668	-19.651
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-18.660	-19.644

NOTER

	2015 tkr.	2014 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	80.581	91.300	
Pensioner.....	6.523	7.476	
Omkostninger til social sikring.....	804	991	
Andre personaleomkostninger.....	6.113	6.638	
	94.021	106.405	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	0	2.250	
	0	2.250	
I 2015 aflønnedes direktion og bestyrelse bestyrelsen af tilknyttede virksomheder.			
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	29	21	
	29	21	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	133	167	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.080	1.408	
	1.213	1.575	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-1.473	-1.225	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-2.219	
Regulering af udskudt skat.....	-3.274	0	
	-4.747	-3.444	
Immaterielle anlægsaktiver			5
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....	14.001	55.034	
Tilgang.....	2.243	0	
Afgang.....	0	-1.167	
Kostpris 31. december 2015.....	16.244	53.867	
Afskrivninger 1. januar 2015.....	6.221	17.998	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-557	
Årets afskrivninger	2.246	2.469	
Afskrivninger 31. december 2015.....	8.467	19.910	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	7.777	33.957	

NOTER

	Note
Materielle anlægsaktiver	6

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....	9.495	371
Tilgang.....	1.735	0
Afgang.....	-3.716	0
Kostpris 31. december 2015.....	7.514	371
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	7.019	200
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-3.708	0
Årets afskrivninger	1.658	63
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	4.969	263
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	2.545	108

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 1.678 tkr.

Finansielle anlægsaktiver	7
----------------------------------	----------

	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	1.842
Tilgang.....	14
Kostpris 31. december 2015.....	1.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.856

	2015 tkr.	2014 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning			8
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5.702	5.268	
Acontofaktureret.....	-5.729	-5.177	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-27	91	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	676	533	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-703	-442	
	-27	91	

NOTER

	Note
Egenkapital	9

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	11.018	-5.142	5.876
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.203	6.203
Egenkapital 31. december 2015.....	11.018	1.061	12.079

Andre reguleringer består af koncerntilskud.

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 11.018 stk. a nom. 1.000 kr.....	11.018	11.018
	11.018	11.018

Langfristede gældsforpligtelser				10
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser.....	1.167	1.768	835	0
	1.167	1.768	835	0

Eventualposter mv.	11
Eventualaktiv:	
Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 2.749 tkr.	

Eventualforpligtelser:

Selskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har kautioneret overfor tilknyttet virksomheds mellemværende med leverandør. Mellemværendet udgør 0 kr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2015 på 20.341 tkr.

Restløbetiden varierer fra 1-84 mdr. med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 726 tkr. i 2016.

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 visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Selskabet har stillet virksomhedspant på 35,5 mio. kr. for alt mellemværende med kreditinstitut samt for det ultimative moderselskabs mellemværende med kreditinstitut. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg.

Det ultimative moderselskabs aktionærer har i forening virksomhedspant på 12 mio. kr. til sikkerhed for udlån ydet til koncernen.

Nærtstående parter

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Norriq Holding A/S, Brøndby, der er hovedaktionær.

Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, der er ultimativ hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

14

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

Norriq Holding A/S

Brøndby

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Norriq Holding A/S, Brøndby, hvilket er modervirksomheden for den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Selskabet indgår også i koncernregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Brøndby, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

De pågældende koncernregnskaber kan rekvireres ved henvendelse til modervirksomhederne.

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

15

Til sikring af finansieringen af den fremtidige drift har koncernens ultimative aktionærer givet tilsagn om at støtte op om koncernen og selskabet.