

NORRIQ DANMARK A/S  
VIBEHOLMS ALLÉ 18, 2., 2605 BRØNDBY  
ÅRSRAPPORT  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. maj 2017

---

Klaus Rasmussen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8-10
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Norriq Danmark A/S Vibeholms Allé 18, 2. 2605 Brøndby
	CVR-nr.: 29 19 46 45 Stiftet: 1. december 2005 Hjemsted: Brøndby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Klaus Rasmussen, Formand Torkil Holm Petersen Bo Martinsen
<b>Direktion</b>	Bo Martinsen Allan Nørgaard Rasmussen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Dytmærskens 9 8900 Randers C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 19. maj 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Bo Martinsen

\_\_\_\_\_  
Allan Nørgaard Rasmussen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Klaus Rasmussen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Torkil Holm Petersen

\_\_\_\_\_  
Bo Martinsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Norriq Danmark A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Norriq Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 19. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann Mikkelsen  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	96.685	103.095	96.830	100.887	89.084
Driftsresultat.....	2.832	2.640	-14.708	-14.235	-21.604
Finansielle poster, netto.....	-1.588	-1.184	-1.554	-1.970	-246
Årets resultat.....	1.732	6.203	-12.818	-14.316	-19.166
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	88.753	87.753	81.523	92.997	52.966
Egenkapital.....	13.811	12.079	5.876	8.694	-7.986
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-9.843	-2.821	-342	-1.902	-11.749
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-3.382	3.202	-6.160	-35.649	-435
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	9.205	602	10.244	22.987	11.569
Pengestrømme i alt.....	-4.020	983	3.742	-14.564	-615
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.019	-1.736	1.084	3.707	634
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>137</b>	<b>144</b>	<b>170</b>	<b>175</b>	<b>154</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	15,6	13,8	7,2	9,3	Neg.
Egenkapitalforrentning.....	13,4	69,1	Neg.	Neg.	Neg.

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

NORRIQ hjælper virksomheder med at blive mere effektive, konkurrencedygtige og profitable ved at udnytte de muligheder, som IT og digitalisering tilbyder.

Hos NORRIQ er vi eksperter i moderne forretnings-it-løsninger og infrastruktur, der optimerer erhvervslivets forretningsprocesser, og skaber flow og transparens på tværs af virksomheders værdikæde.

NORRIQ stiller 360° kompetencer og konsulenter, der har dyb erfaring fra mange forskellige industrier, til rådighed. Det sikrer, at vores rådgivning og løsninger skaber optimal værdi, og at alle virksomhedens processer og behov er dækket.

### Markedstilgang og fokus

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

NORRIQ leverer forretningsløsninger til erhvervslivet med særligt fokus på fødevarer virksomheder, handel- og engros virksomheder, produktionsvirksomheder, revisionsvirksomheder, medlemsorganisationer, pharmavirksomheder og projekt- og servicevirksomheder.

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

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.

NORRIQ har leveret løsninger til mere end 10.000 virksomheder på tværs af mere end 46 lande. NORRIQ har 250 medarbejdere, fordelt på elleve kontorer i Danmark, Benelux, UK, Tyskland, Tunesien og Kina.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2016 blev et år præget af fortsat vækst i NORRIQ koncernen. Markedspositionen er styrket, og der er samtidig foretaget en række tiltag, der skal sikre den fremtidige vækst.

### Det overordnede resultat er tilfredsstillende

Selskabet har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 9.971 tDKK mod et EBITDA på 9.076 tDKK i 2015, en stigning på ca. 900 tDKK.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selv om en del af 2016-resultatet skyldes frasalg af aktiviteter, vidner den økonomiske udvikling om, at turnaround'en, som blev iværksat i 2013, nu delvist er fuldenendt, og at NORRIQ har lagt mange af de forhold bag sig, som havde negativ indflydelse på virksomhedens økonomiske performance. I 2016 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

### NORRIQs internationale forretning accelererer

Den internationale forretning udviklede sig meget tilfredsstillende i 2016. Væksten på mere end 20% blev båret af et øget aktivitetsniveau hos nuværende kunder samt projekter fra en lang række nye kunder, som NORRIQ kunne føje til kundelisten i 2016. F.eks. valgte verdens største bryggeri, AB InBev, at benytte NORRIQs Drink-IT-løsning til at understøtte en del af deres aktiviteter i Kina.



## LEDELSESBERETNING

### *Fokusering af forretningen*

Det er ledelsens målsætning, at en større del af omsætningen skal komme fra en række specifikke brancher. Denne vertikaliseringsstrategi har været under implementering i en årrække, og er fortsat i 2016 hvor der salgs- og udviklingsmæssigt er blevet sat yderligere fokus på at skærpe NORRIQs konkurrencedygtighed. NORRIQ fokuserer hovedsageligt på handel- og engrosvirksomheder, produktionsvirksomheder, revisionsvirksomheder, medlemsorganisationer, pharmavirksomheder, projekt- og servicevirksomheder og fødevarer virksomheder.

### *NORRIQ Software skaber konkurrencedygtighed*

NORRIQs egenudviklede softwareløsninger, NORRIQ Software, udgør en vigtig konkurrencemæssig og indtjeningsmæssig faktor i forretningen. NORRIQ oplever en stigende efterspørgsel efter NORRIQ Software, som udgør en nem, sikker og effektiv måde for kunderne at digitalisere nye områder af deres forretning. Specielt har efterspørgslen været stigende på den mobile sælgerløsning NORRIQ Mobile Sales Office, lager- og logistikløsningen NORRIQ Online Warehouse Management, samt NORRIQ Invoice Workflow, der automatiserer og strømliner kundens fakturaprocesser. I 2016 lancerede NORRIQ en ny PIM-løsning (Product Information Management) ved navn NORRIQ XPI, der løser en række centrale problemstillinger for en lang række virksomheder i relation til styring og deling af produktdata.

### *Drink-IT positioneret til vækst*

NORRIQ har med en række tiltag skabt basis for yderligere international vækst for Drink-IT. Drink-IT benyttes af drikkevarereproducerende og -distribuerende virksomheder til at digitalisere og effektivisere deres værdikæde. Løsningen er implementeret i 46 lande, og benyttes af virksomheder som f.eks. Pernod Ricard, AB InBev, Carlsberg, Heineken og Duvel. I 2016 er Drink-ITs organisation styrket på både salgs- og leverancesiden med nye erfarne profiler, og derudover er en ny tværgående international organisation blevet implementeret.

### *Succes med 360°*

Siden etableringen har NORRIQ positioneret sig som et 360° IT-konsulenthus, der evner at rådgive, eksekvere og optimere rundt om hele kundens forretning og binde virksomhedens processer sammen til effektive og værdiskabende flows med brugervenlige og standardiserede løsninger. Virksomhedernes krav til forretningsløsninger, der er baseret på tæt integration mellem det centrale ERP-system og separate, omkringliggende systemer, er støt stigende. Samtidig er der en stigende erkendelse hos virksomhederne om, at en holistisk og integreret tilgang til IT er afgørende, og at indkøb og servicering af flere løsninger hos samme leverandør udgør en stor fordel for kunden. Disse trends matcher NORRIQs position godt, og der opleves da også en stigende efterspørgsel fra markedet på NORRIQs 360° rådgivning og løsninger.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

### **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 inden for Microsoft Dynamics suiten.

#### *Indregning og måling*

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 6,8 mDKK, og goodwill for 31,5 mDKK. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien af goodwill for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici (fortsat)

#### *Rente- og valutarisici*

Selskabet er, som følge af soliditeten og det finansielle beredskab, eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Selskabet er her ud over eksponeret 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.

#### *Forventninger til fremtiden*

NORRIQ går ind i 2017 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau. De ultimative aktionærer støtter fortsat op om NORRIQ, og har givet tilsagn om at tilføre den finansiering, der er nødvendig til det kommende års budgetterede drift.

#### *Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked*

IT og digitalisering er på dagsordenen i alle NORRIQs markeder. Dette, kombineret med fremgang i økonomien skaber en øget IT-investeringslyst. NORRIQs start på 2017 bærer præg af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt gamle og nye kunder er høj. NORRIQ forventer, at denne trend fortsætter i resten af 2017, og trenden ser ud til at gælde for alle markeder, og på tværs af brancher og løsninger.

#### *Uændret strategi*

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2017. NORRIQ fortsætter med at udbygge sin 360° position i markedet - en position, som i stigende grad er efterspurgt, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af NORRIQ Software løsninger, 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.

#### *Fokus på recurring revenue*

NORRIQ fokuserer i stigende grad på at transformere dele af forretningen til en forretningsmodel, der bygger på "recurring revenue". Flere steder i forretningen er der implementeret initiativer, der skal understøtte denne transformation.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	1, 2	<b>96.685</b>	<b>103.095</b>
Personaleomkostninger.....	3	-86.714	-94.019
Af- og nedskrivninger.....		-7.139	-6.436
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>2.832</b>	<b>2.640</b>
Andre finansielle indtægter.....		80	29
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.668	-1.213
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.244</b>	<b>1.456</b>
Skat af årets resultat.....	5	488	4.747
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	6	<b>1.732</b>	<b>6.203</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		6.822	7.777
Goodwill.....		31.474	33.957
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>38.296</b>	<b>41.734</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.956	2.547
Indretning af lejede lokaler.....		88	108
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>2.044</b>	<b>2.655</b>
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		11.000	0
Andre tilgodehavender.....		1.599	1.856
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>12.599</b>	<b>1.856</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>52.939</b>	<b>46.245</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		413	22
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>413</b>	<b>22</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		19.618	26.587
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	68	676
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		6.181	1.412
Udsudte skatteaktiver.....	11	8.564	8.076
Andre tilgodehavender.....		282	2.925
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.473
Periodeafgrænsningsposter.....	12	686	330
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>35.399</b>	<b>41.479</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>2</b>	<b>7</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>35.814</b>	<b>41.508</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>88.753</b>	<b>87.753</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b> tkr.	<b>2015</b> tkr.
Selskabskapital.....	13	11.018	11.018
Reserve for udviklingsomkostninger.....		3.378	0
Overført overskud.....		-585	1.061
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>13.811</b>	<b>12.079</b>
Leasingforpligtelser.....		446	932
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>14</b>	<b>446</b>	<b>932</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	14	572	835
Gæld til pengeinstitutter.....		22.683	18.668
Forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	10	687	703
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		12.574	11.964
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.743	5.489
Anden gæld.....		26.761	25.969
Periodeafgrænsningsposter.....	15	9.476	11.114
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>74.496</b>	<b>74.742</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>74.942</b>	<b>75.674</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>88.753</b>	<b>87.753</b>
Eventualposter mv.	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter	18		
Koncernregnskab	19		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	11.018	0	1.061	12.079
Forslag til årets resultatdisponering.....			1.732	1.732
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		3.378	-3.378	
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>11.018</b>	<b>3.378</b>	<b>-585</b>	<b>13.811</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	1.732	6.203
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.139	6.436
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-10.405	-6.578
Skat af årets resultat tilbageført.....	-488	-4.747
Betalt selskabsskat.....	1.473	3.385
Ændring i varebeholdninger.....	-391	353
Ændring i tilgodehavender.....	5.095	-8.279
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-13.998	404
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	2
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-9.843</b>	<b>-2.821</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-7.672	-2.243
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	16.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.019	-1.736
Salg af materielle anlægsaktiver.....	52	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-584	-14
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	841	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-11.000	7.195
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.382</b>	<b>3.202</b>
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	102	1.146
Afdrag på lån.....	-897	-544
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	10.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>9.205</b>	<b>602</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-4.020</b>	<b>983</b>
Likvider 1. januar.....	-18.661	-19.644
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-22.681</b>	<b>-18.661</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	2	7
Gæld til pengeinstitutter.....	-22.683	-18.668
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-22.681</b>	<b>-18.661</b>

## NOTER

			Note
<b>Bruttoresultat</b>			<b>1</b>
Bruttofortjenesten indeholder 176 tkr. hidrørende fra ophørte aktiviteter. Aktiviteterne har påvirket årets resultat med -3.970 tkr.			
<b>Særlige poster</b>			<b>2</b>
Bruttofortjenesten indeholder 10.405 tkr. i andre driftsindtægter hidrørende fra frasalg af selskabets BPO aktivitet. Sammenligningstallene indeholder 6.585 tkr. hidrørende fra frasalg af aktiviteter som led i tilpasning af selskabets strategi.			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	tkr.	tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>3</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 137 (2015: 144)			
Løn og gager.....	72.884	80.579	
Pensioner.....	6.374	6.524	
Andre omkostninger til social sikring.....	599	804	
Andre personaleomkostninger.....	6.857	6.112	
	<b>86.714</b>	<b>94.019</b>	
Direktion og bestyrelse aflønnes af primært af tilknyttede virksomheder. Aflønning til direktion fra selskabet er ikke oplyst jf. ÅRL § 98b, stk. 3.			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	tkr.	tkr.	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>4</b>
Tilknyttede virksomheder.....	96	133	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.572	1.080	
	<b>1.668</b>	<b>1.213</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-1.473	
Regulering af udskudt skat.....	-488	-3.274	
	<b>-488</b>	<b>-4.747</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>6</b>
Overført resultat.....	1.732	6.203	
	<b>1.732</b>	<b>6.203</b>	



## NOTER

Note

## Immaterielle anlægsaktiver

7

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016.....	16.243	53.866
Tilgang.....	7.672	0
Afgang.....	-8.025	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>15.890</b>	<b>53.866</b>
Afskrivninger 1. januar 2016.....	8.467	19.911
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.490	0
Årets afskrivninger .....	3.091	2.481
<b>Afskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>9.068</b>	<b>22.392</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>6.822</b>	<b>31.474</b>

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører digitalisering af bilagshåndtering samt tillægsprodukter til NAV. Udviklingen er afsluttet. Salgsaktivitet viser en sund efterspørgsel på disse produkter.

## Materielle anlægsaktiver

8

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	7.515	371
Tilgang.....	994	25
Afgang.....	-139	0
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>8.370</b>	<b>396</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	4.968	264
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-77	0
Årets afskrivninger .....	1.523	44
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>6.414</b>	<b>308</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>1.956</b>	<b>88</b>
Finansielle leasingaktiver.....	883	

## NOTER

			Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>9</b>
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....	0	1.856	
Tilgang.....	11.000	584	
Afgang.....	0	-841	
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>11.000</b>	<b>1.599</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>11.000</b>	<b>1.599</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	tkr.	tkr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			<b>10</b>
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	8.923	5.702	
Acontofaktureringer.....	-9.542	-5.729	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>-619</b>	<b>-27</b>	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	68	676	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-687	-703	
	<b>-619</b>	<b>-27</b>	
<b>Udskudt skatteaktiv</b>			<b>11</b>
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
	tkr.	tkr.	
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.....	8.076	6.962	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	488	1.114	
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....</b>	<b>8.564</b>	<b>8.076</b>	
Det udskudte skatteaktiv, som primært hidrører fra skattemæssige underskud, er målt og indregnet på grundlag af forventet udnyttelse heraf over en periode på 5 år.			
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>			<b>12</b>
Periodeafgrænsningsposter opført under aktiver består af afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.			

## NOTER

					Note
					2016 tkr.
					2015 tkr.
<b>Selskabskapital</b>					<b>13</b>
Selskabskapitalen er fordelt således:					
Aktier, 11.018 stk. a nom. 1.000 kr.....					11.018
					11.018
					<b>11.018</b>
					<b>11.018</b>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>14</b>
	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Leasingforpligtelser.....	1.767	1.018	572	0	
	<b>1.767</b>	<b>1.018</b>	<b>572</b>	<b>0</b>	
<b>Periodeafgrænsningsposter</b>					<b>15</b>
Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudfakturering til kunder for tjenesteydelser, abonnementer og software.					
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>16</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Selskabet har kautionsret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.					
Selskabet har kautionsret overfor tilknyttet virksomheds mellemværende med leverandør. Mellemværendet udgør 0 kr. pr. 31. december 2016.					
Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2016 på 21.197 tkr.					
Restløbetiden varierer fra 1-72 mdr. med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 733 tkr. i 2017.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
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.					
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>					<b>17</b>
Selskabet har stillet virksomhedspant på 47,5 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, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 55.157 tkr.					

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

18

Selskabets 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 selskabet har haft transaktioner med**

Selskabets 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**

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Koncernregnskab**

19

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Norriq Holding A/S, Vibeholms Allé 18, 2605 Brøndby, CVR-nummer 31168732 hvilket er modervirksomheden for den mindste koncern, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Selskabet indgår også i koncernregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Vibeholms Allé 18, 2605 Brøndby, CVR-nummer 34716161 hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Norriq Danmark A/S for 2016 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af hardware og software og opgraderingsaftaler mv. 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 faktureringsstidspunktet 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 mv. 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.

### Andre driftsindtægter

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

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell 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.

## 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 4-5 år.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	1-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 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

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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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.

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene 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 samt 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.