

TimeXtender A/S
Bredskifte Allé 13, 2.
8210 Aarhus V
CVR-nr. 29216711

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.11.2017

Dirigent



Navn: Heine Bøden Krog Iversen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TimeXtender A/S
Bredskifte Allé 13, 2.
8210 Aarhus V

CVR-nr.: 29216711
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Telefon: 86 20 57 00
Telefax: 86 20 57 01
Hjemmeside: www.timextender.com

Bestyrelse

Clas Nylandsted Andersen, formand
Henning Krog-Iversen
Heine Baden Krog Iversen

Direktion

Anne Sondrup Iversen
Heine Baden Krog Iversen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Time Xtender A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 23.11.2017

Direktion


Anne Sondrup Iversen


Heine Baden Krog Iversen

Bestyrelse


Clas Nylandsted Andersen
formand


Henning Krog Iversen


Heine Baden Krog Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TimeXtender A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for TimeXtender A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 for 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

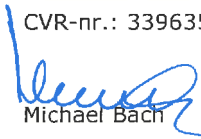
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 23.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Michael Bach

statsautoriseret revisor



Steen Andersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets primære aktivitet er udvikling af software inden for Data Warehouse Automation og Discovery Hub-løsninger.

Softwaren afsættes globalt via en 100% partnerdrevet salgsstrategi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 61.830 t.kr. Ledelsen finder dette som forventet med de gennemførte strategiske aktiviteter i året.

Som en del af selskabets fokus på Simplify, Automate and Execute er strukturen i koncernen blevet forenklet således at selskaberne TimeXtender A/S, TimeXtender Global Service ApS og TimeXtender Consulting ApS er blevet fusioneret sammen med TimeXtender A/S som det fortsættende selskab.

TimeXtender har med Discovery Hub et unikt produkt på markedet for at sikre data infrastruktur målrettet mod virksomheder der har valgt at anvende moderne Data Discovery og Analytics løsninger, som sikre både agilitet, governance og compliance i løsningerne. Med de stigende krav til at kunne beskytte og dokumentere anvendelsen af data i alle virksomheder, her under de nye GDPR regler i EU, er markedet for selskabets løsning i eksplosiv vækst. TimeXtender har i dag mere end 2700 kunder i 74 lande.

Selskabet har med baggrund i ovenstående valgt at accelerere fokus på at være en 100% partner drevet global softwarevirksomhed og skabe fundamentet for fremtidig vækst. Der er i årets løb etableret kontorer i Sverige, Tyskland, Benelux, Frankrig, Italien og UK samt fortsat investeret i at opbygge organisationen i både Danmark og USA. Der er samtidig igangsat opbygning af lokale organisationer på alle nævnte markeder, med ansættelsen af Regionale Direktører der alle har mange års erfaring fra softwarebranchen, og som opfylder kravet om at man skal være lokal med lokale sprog og kultur kompetencer for at levere optimal service til det lokale marked. Samlet har selskabet tæt ved fordoblet antallet af medarbejdere i året, opbygget globale marketing og tekniske support organisationer, samt opbygget et nyt stærkt ledelsesteam.

Selskabet har i året rekrutteret mere end 125 nye forhandlere i de nævnte markeder, og forventer denne tilgang af nye partnere vil fortsætte de kommende år. Alle partnere har deres kerne forretning omkring at levere Analytics løsninger til deres lokale markeder, med betydende kundebaser og er positioneret til at udnytte mulighederne med Discovery Hub. Da der er en naturlig forskydning mellem at en forhandler rekrutteres til forhandleren er fuldt selvkørende og skaber regelmæssigt salg, og denne periode er 6-12 måneder, vil resultatet af denne kraftige vækst i forhandler netværket slå igennem på omsætningen i indeværende og følgende år.

Selskabet har igangsat overgangen til en subscription prismodel som er blevet positivt modtaget i markedet. Da dette betyder andre regler for indregning af omsætning forventer selskabet fortsat at levere et underskud i regnskabsåret 2017/18 i niveauet 20-25 mio.kr. Da der primært sælges kontrakter med 1 og 3 års løbetid,

Ledelsesberetning

med forudbetaling, forventer selskabet trods et regnskabsmæssigt underskud, at genere et positivt cashflow baseret på tidligere års investeringer.

Selskabet har opnået i året at komme på både Deloitte Fast 500 Europe og Inc 5000 over de hurtigst voksende virksomheder, at blive featuret af Inc Magazine som et af de 6 coolest kontorer i Europa samt opnået stor omtale af vores unikke Dna & Kultur der indeholder 1 minuts stilhed ved møder, mindfulness in business og uddannelse af alle medarbejdere i de syv gode vaner. Disse tiltag er centrale i evnen til at tiltrække og fastholde medarbejdere, og selskabet oplever ikke væsentlige udfordringer med fortsat at tiltrække de nødvendige mennesker til at sikre den fortsatte vækst.

Because time matters, we engage fully charged.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(16.466.295)	6.428.445
Personaleomkostninger	1	(29.182.157)	(11.304.980)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.115.015)</u>	<u>(2.680.436)</u>
Driftsresultat		(48.763.467)	(7.556.971)
Andre finansielle indtægter	2	0	319.095
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(4.582.805)</u>	<u>(851.073)</u>
Resultat før skat		(53.346.272)	(8.088.949)
Skat af årets resultat	4	<u>(8.483.525)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(61.829.797)</u>	<u>(8.088.949)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(61.829.797)</u>	<u>(8.088.949)</u>
		<u>(61.829.797)</u>	<u>(8.088.949)</u>

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.500.721	7.071.982
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.500.721	7.071.982
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		180.865	103.154
Indretning af lejede lokaler		94.607	46.183
Materielle anlægsaktiver	6	275.472	149.337
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.199.812	3.673.660
Finansielle anlægsaktiver	7	22.199.812	3.673.660
Anlægsaktiver		28.976.005	10.894.979
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.589.083	3.928.667
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.655.498	23.589.257
Udskudt skat		0	8.944.202
Andre tilgodehavender		637.254	441.082
Periodeafgrænsningsposter		898.460	1.145.296
Tilgodehavender		10.780.295	38.048.504
Likvide beholdninger		109.569	1.808.401
Omsætningsaktiver		10.889.864	39.856.905
Aktiver		39.865.869	50.751.884

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Virksomhedskapital	8	44.000.000	44.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.778.827	0
Overført overskud eller underskud		(26.317.694)	(37.794.455)
Egenkapital		<u>19.461.133</u>	<u>6.205.545</u>
Bankgæld		10.067.875	2.936.282
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.619.862	2.042.470
Gæld til tilknyttede virksomheder		758.811	34.358.770
Anden gæld		6.866.076	5.185.985
Periodeafgrænsningsposter		92.112	22.832
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.404.736</u>	<u>44.546.339</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.404.736</u>	<u>44.546.339</u>
Passiver		<u>39.865.869</u>	<u>50.751.884</u>
Eventualaktiver	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	44.000.000	0	(37.794.455)	6.205.545
Koncerntilskud o.l.	0	0	75.085.385	75.085.385
Øvrige egenkapitalposter	0	(656.851)	656.851	0
Overført til reserver	0	2.435.678	(2.435.678)	0
Årets resultat	0	0	(61.829.797)	(61.829.797)
Egenkapital ultimo	44.000.000	1.778.827	(26.317.694)	19.461.133

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	28.241.794	11.807.578
Pensioner	3.118.125	1.419.829
Andre omkostninger til social sikring	223.541	89.468
Personalemkostninger overført til aktiver	(2.401.303)	(2.011.895)
	29.182.157	11.304.980
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	33
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	229.058
Valutakursreguleringer	0	90.037
	0	319.095
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.590.712	0
Renteomkostninger i øvrigt	241.644	851.073
Valutakursreguleringer	1.621.847	0
Øvrige finansielle omkostninger	128.602	0
	4.582.805	851.073
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(460.677)	0
Ændring af udskudt skat	8.944.202	0
	8.483.525	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.673.660
Tilgange	<u>18.526.152</u>
Kostpris ultimo	<u>22.199.812</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>22.199.812</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
TDCNA Inc.	Portland, USA	A/S	100,0	356.721	139.460

I forbindelse med årsafslutningen pr. 30.06.2017 har ledelsen gennemført nedskrivningstest med henblik på at vurdere genindvindingsværdien af finansielle anlægsaktiver. Nedskrivningstesten har ikke vist behov for nedskrivning vedrørende selskabets finansielle anlægsaktiver.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	<u>44.000.000</u>	1	<u>44.000.000</u>
	<u>44.000.000</u>		<u>44.000.000</u>

9. Eventualaktiver

Selskabet har samlede skatteaktiver til en skatteværdi på 20.336 t.kr., som ikke er indregnet i årsregnskabet, grundet usikkerhed omkring udnyttelsesmulighederne og endvidere nedskrevet aktivet fra 2015/16 grundet ny strategi for koncernen.

10. Eventualforpligtelser

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med TimeXtender Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld til Nordea Bank Danmark A/S er tinglyst skadeløsbrev med virksomhedspant på 2.000 t.kr. i goodwill, rettigheder, driftsmateriel og inventar, varebeholdning og simple fordringer.

Til sikkerhed for moderselskabets gæld til Væsktfonden (driftslån) er tinglyst skadeløsbrev med virksomhedspant på 4.000 t.kr. i goodwill, rettigheder, driftsmateriel og inventar, varebeholdning og simple fordringer.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabet har registreret følgende aktionær med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

TimeXtender Holding ApS, Bredskfite Allé 13, 2., 8210 Aarhus V

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er med virkning pr. 01.07.2016 fusioneret med søsterselskabet TimeXtender Global Service ApS samt dets datterselskab TimeXtender Consulting ApS. Fusionen er gennemført ved brug af sammenlægningsmetoden og sammenligningstallene for 2015/16 er korrigeret.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.