
ipayroll Holding ApS

Gydevang 46, 3450 Allerød

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 32 94 66 58

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/4 2017

Mikael Løgstrup
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Noter, regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for ipayroll Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 18. april 2017

Direktion

Peter Bubandt Colsted

Bestyrelse

Christian Bamberger Bro
formand

Mikkel Bønnelycke

Peter Bubandt Colsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ipayroll Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for ipayroll Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 18. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jens Olsson

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ipayroll Holding ApS
Gydevang 46
3450 Allerød

Telefon: 48166000

Telefax: 48166006

CVR-nr.: 32 94 66 58

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Allerød

Bestyrelse

Christian Bamberger Bro, formand
Mikkel Bønnelycke
Peter Bubandt Colsted

Direktion

Peter Bubandt Colsted

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer aktier i datterselskaberne Danske Lønssystemer A/S, isalaire EURL, Quick Payroll Ltd., ilohngehalt internetservices GmbH, Norlønn AS, Swelön AB, Pagaveloce S.R.L., Hispanómina S.L og Latwe Place Sp. z o.o. beliggende i henholdsvis Danmark, Frankrig, England, Tyskland, Norge, Sverige, Italien, Spanien og Polen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 22.880.261, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 9.438.684.

Særlige risici

Selskabet er ikke udsat for særlige risici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en stigende udviklingsaktivitet i datterselskaberne, og et uændret resultat i næste regnskabsår.

Udviklingsaktiviteter

Selskabet har i regnskabsåret haft udviklingsaktiviteter på nye produkter.

Eksternt miljø

Selskabets produkter påvirker ikke det eksterne miljø.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | -461.178 | -24.600 |
| Bruttoresultat | | -461.178 | -24.600 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | 23.576.890 | 18.850.564 |
| Finansielle indtægter | 1 | 186.267 | 292.935 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -477.935 | -23.253 |
| Resultat før skat | | 22.824.044 | 19.095.646 |
| Skat af årets resultat | 3 | 56.217 | -57.594 |
| Årets resultat | | 22.880.261 | 19.038.052 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Betalt ekstraordinært udbytte | 44.400.000 | 0 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 30.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 23.580.486 | -16.884.685 |
| Overført resultat | -53.100.225 | 5.922.737 |
| | 22.880.261 | 19.038.052 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | 11.138.264 | 38.518.605 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 11.138.264 | 38.518.605 |
| Anlægsaktiver | | 11.138.264 | 38.518.605 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 736.687 | 1.787.513 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 0 | 1.514 |
| Tilgodehavender | | 736.687 | 1.789.027 |
| Værdipapirer | | 0 | 7.629.685 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 13.888.711 |
| Omsætningsaktiver | | 736.687 | 23.307.423 |
| Aktiver | | 11.874.951 | 61.826.028 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 1.200.000 | 1.200.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 2.887.628 |
| Overført resultat | | 238.684 | 26.870.795 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 8.000.000 | 30.000.000 |
| Egenkapital | 5 | 9.438.684 | 60.958.423 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 437.248 | 809.234 |
| Hensatte forpligtelser | | 437.248 | 809.234 |
| Kreditinstitutter | | 1.971 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 51.250 | 10.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.920.116 | 0 |
| Selskabsskat | | 25.682 | 48.371 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.999.019 | 58.371 |
| Gældsforpligtelser | | 1.999.019 | 58.371 |
| Passiver | | 11.874.951 | 61.826.028 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Nærtstående parter | 9 | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Årets resultat | | 22.880.261 | 19.038.052 |
| Reguleringer | 6 | -23.384.208 | -19.085.989 |
| Ændring i driftskapital | 7 | 918.639 | -317.989 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 414.692 | -365.926 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 186.267 | 292.934 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -110.566 | -23.253 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 490.393 | -96.245 |
| Betalt selskabsskat | | 33.528 | -3.140 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 523.921 | -99.385 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | -375.526 |
| Modtaget udbytte fra dattervirksomheder | | 51.000.000 | 25.000.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 51.000.000 | 24.624.474 |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.723.082 | 0 |
| Betalt udbytte | | -74.400.000 | -18.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -72.676.918 | -18.000.000 |
| Ændring i likvider | | -21.152.997 | 6.525.089 |
| Likvider 1. januar | | 21.518.396 | 14.993.307 |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer | | -367.370 | 0 |
| Likvider 31. december | | -1.971 | 21.518.396 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 0 | 13.888.711 |
| Værdipapirer | | 0 | 7.629.685 |
| Kassekredit | | -1.971 | 0 |
| Likvider 31. december | | -1.971 | 21.518.396 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 27.023 |
| Andre finansielle indtægter | <u>186.267</u> | <u>265.912</u> |
| | <u>186.267</u> | <u>292.935</u> |
| | | |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 116 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 393.570 | 23.253 |
| Kursreguleringer | <u>84.249</u> | <u>0</u> |
| | <u>477.935</u> | <u>23.253</u> |
| | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | <u>-56.217</u> | <u>57.594</u> |
| | <u>-56.217</u> | <u>57.594</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 4 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 35.630.977 | 35.255.451 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 375.526 |
| Kostpris 31. december | <u>35.630.977</u> | <u>35.630.977</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 2.887.628 | 9.054.544 |
| Valutakursregulering | 42.769 | -17.481 |
| Årets resultat | 24.721.390 | 19.995.065 |
| Udbytte til moderselskabet | -51.000.000 | -25.000.000 |
| Afskrivning på koncerngoodwill | -1.144.500 | -1.144.500 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-24.492.713</u> | <u>2.887.628</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>11.138.264</u> | <u>38.518.605</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--|----------|-----------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Isalaire EURL | Frankrig | EUR 1.000 | 100% | -10.500 | -29.347 |
| Quick payroll Ltd. ilohngehalt internetservices GmbH | England | GBP 1.000 | 100% | 0 | 0 |
| Norlønn AS | Tyskland | EUR 25.000 | 100% | -225.672 | 301.223 |
| Swelön AB | Norge | NOK 110.000 | 100% | 179.879 | 58.543 |
| Latwe Place | Sverige | SEK 50.000 | 100% | 39.097 | -9.683 |
| Pagaveloce S.R.L. | Polen | PLN 5.000 | 100% | -21.194 | -46.412 |
| Hispanómina S.L. | Italien | EUR 10.000 | 100% | -97.456 | -180.831 |
| Danske Lønsystemer A/S | Spanien | EUR 3.000 | 100% | -107.327 | -100.967 |
| | Danmark | DKK 600.000 | 100% | 7.319.939 | 24.728.864 |
| | | | | <u>7.076.766</u> | <u>24.721.390</u> |
| Negativ værdi hensat til datterselskaber | | | | 437.248 | |
| Merværdi pr. 31. december 2016 | | | | 3.624.250 | |
| Årets afskrivning på merværdi | | | | | -1.144.500 |
| | | | | <u>11.138.264</u> | <u>23.576.890</u> |

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------------|--|----------------------|---|------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 1.200.000 | 2.887.628 | 26.870.795 | 30.000.000 | 60.958.423 |
| Valutakursregulering | 0 | 42.769 | -42.769 | 0 | 0 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -30.000.000 | -30.000.000 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -44.400.000 | 0 | -44.400.000 |
| Opløsning af tidligere års opskrivning | 0 | 24.489.117 | -24.489.117 | 0 | 0 |
| Udbytte fra tilknyttede virksomheder | 0 | -51.000.000 | 51.000.000 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 23.580.486 | -8.700.225 | 8.000.000 | 22.880.261 |
| Egenkapital 31. december | 1.200.000 | 0 | 238.684 | 8.000.000 | 9.438.684 |

6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|--------------------|--------------------|
| Finansielle indtægter | -186.267 | -292.935 |
| Finansielle omkostninger | 477.935 | 23.253 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | -23.576.890 | -18.850.564 |
| Skat af årets resultat | -56.217 | 57.594 |
| Andre reguleringer | -42.769 | -23.337 |
| | -23.384.208 | -19.085.989 |

7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|--|----------------|-----------------|
| Ændring i tilgodehavender | 1.249.375 | -231.283 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -371.986 | -86.706 |
| Ændring i leverandører m.v. | 41.250 | 0 |
| | 918.639 | -317.989 |

Noter til årsregnskabet

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet er for regnskabsåret delvis sambeskattet med det danske selskab ipayroll Holding ApS indtil den 30. september 2016 og herefter delvis sambeskattet med det danske selskab AX IV Holding III ApS indtil den 31. december 2016. Begge selskaber er administrationsselskaber for hver deres periode og hæfter solidarisk for hvert deres sambeskattede indkomst mv.

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæringer samt tilsagn om kapitalforhøjelse for datterselskaber med negativ egenkapital og kapitaltab. Hensættelsen vedrør disse tilsagn. Selskabet har ikke påtaget sig yderligere kautions, garanti eller lignende forpligtelser.

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter

Transaktioner

Der har bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag i årets løb, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Lessor Group ApS, Gydevang 46, 3450 Allerød

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporterne for den nærmeste moderselskab og den øverste moderselskab.

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> |
|-----------------------|-----------------|
| AX IV Holding III ApS | Allerød |
| Lessor Group ApS | Allerød |

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ipayroll Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets 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.

Finansielle aktiver indregnes til kursværdi og indreværdi, og forpligtelser måles til kostpris.

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Noter, regnskabspraksis

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

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 finansiell post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, husleje, ejendomsudgifter, software til eget brug samt småinventarkøb til eget brug.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Dattervirksomhedernes resultat er indregnet i resultatopgørelsen efter beregnet selskabsskat. Indregningen er foretaget på grundlag af valutakursen på balancetidspunktet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter indeholder renteindtægter af lån til datterselskaber, samt renter af bankindestående. Finansielle omkostninger indeholder rentudgifter af lån m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat beregnes med en gennemsnitlig skattesats på 22%.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Noter, regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|----------------------------------|-----------|
| Bygninger | 33 år |
| Tekniske anlæg og driftsmateriel | 4 - 10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne. Da det ikke har været muligt at definere den økonomiske brugstid for goodwill, afskrives goodwill over 10 år, idet goodwill som minimum dækker en 10 års periode.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende betalte omkostninger vedrørende efterfølgende år.

Noter, regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til udskudt skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning. Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.