

INVESTERINGSSKABET AF 5. OKTOBER 2012 APS

VIBEHOLMS ALLÉ 18, 2., 2605 BRØNDBY

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juni 2018



Dirigent

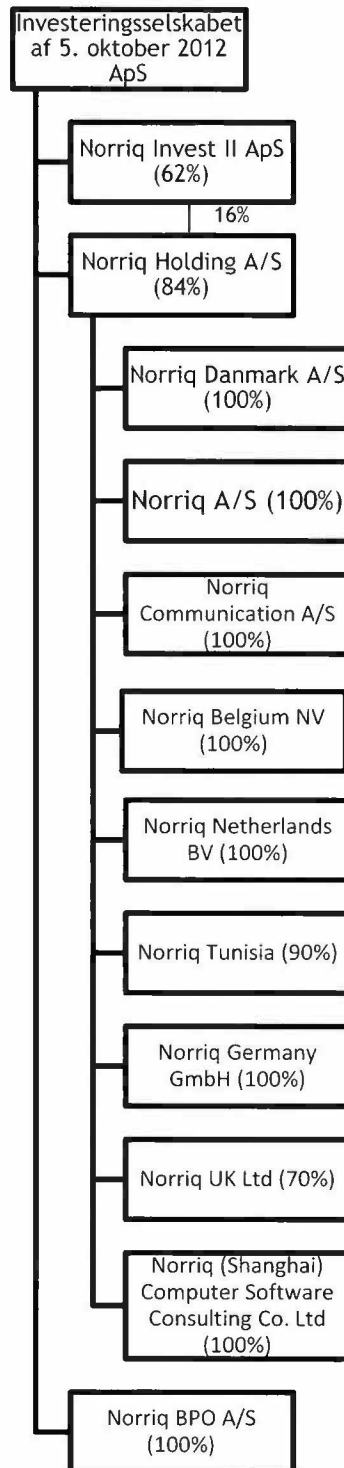
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS Vibeholms Allé 18, 2. 2605 Brøndby
	CVR-nr.: 34 71 61 61 Stiftet: 5. oktober 2012 Hjemsted: Brøndby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Klaus Rasmussen, Formand Hallur Hjelm Mortan Hammer Johannesen Bo Martinsen Gullak Arngrimsson Madsen Kaj Johannesen Annfinn V. Hansen
Direktion	Torkil Holm Petersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Investeringsselskabet af 5. oktober 2012 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

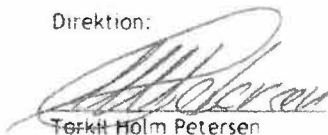
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 4. juni 2018

Direktion:


Torkil Holm Petersen

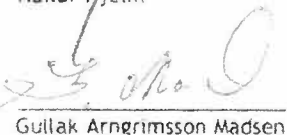
Bestyrelse:

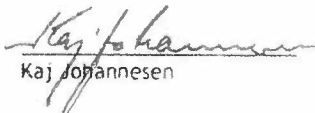

Klaus Rasmussen
Formand

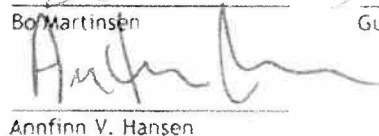

Hallur Hjelm


Mortan Hammer Johannesen


Bo Martinsen


Gullak Arngrimsson Madsen


Kaj Johannesen


Annfinn V. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hirtshals, den 4. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70



Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017	2016	2015	2014	2013
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	123.088	137.634	149.669	148.283	187.325
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	9.427	7.896	11.642	-8.011	7.899
Driftsresultat.....	-2.768	-5.105	-646	-20.534	-7.015
Finansielle poster, netto.....	-4.893	-4.620	-3.968	-4.016	-3.991
Årets resultat før skat.....	-7.661	-9.725	-4.614	-24.550	-11.006
Årets resultat.....	62.318	-13.245	-2.777	-22.490	-11.481
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	58.789	-12.400	-2.640	-21.436	-9.950
Balance					
Balancesum.....	134.726	151.080	156.385	156.126	172.301
Egenkapital.....	18.354	-42.246	-28.604	-23.573	-1.234
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	16.565	-40.152	-28.629	-25.198	-1.953
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-13.607	2.287	-2.213	-8.912	-21.074
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	81.854	-12.861	-1.423	-10.447	-18.736
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-43.329	-6.074	7.971	19.224	13.783
Pengestrømme i alt.....	24.918	-16.648	4.335	-135	-26.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.991	-1.309	-2.031	-1.645	-1.612
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	212	215	220	249	261
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	12,3	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

Sammenligningstallene for 2013 vedrører en 15 måneders periode.
De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at være ultimativt moderselskab for NORRIQ koncernen.

NORRIQ er sat i verden for at hjælpe virksomheder med at blive mere effektive, konkurrencedygtige og profitable ved at udnytte de muligheder, som IT og digitalisering tilbyder.

NORRIQ er eksperter i moderne forretnings-it-løsninger, der optimerer forretningsprocesserne, og skaber flow og transparens på tværs af virksomhedens værdikæde.

NORRIQ har kompetencerne og erfaringen til at rådgive, eksekvere og optimere 360° rundt om en virksomhed. Vores brede IT-kompetencer, i kombination med vores dybe brancheerfaringer, 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 føde- og drikkevarevirksomheder, handel- og engrosvirksomheder, produktionsvirksomheder, revisionsvirksomheder, medlemsorganisationer, pharmavirksomheder og projekt- og servicevirksomheder.

NORRIQs løsninger er primært baseret på Microsoft software, med fokus på Microsoft Dynamics 365, samt en lang række egenudviklede, komplementerende og værdiskabende tillægsløsninger. Desuden leverer NORRIQ løsninger inden for Business Intelligence og E-handel.

NORRIQ servicerer primært mindre og mellemstore virksomheder, men arbejder også sammen med større, internationale koncerner. Blandt vores kunder er virksomheder som f.eks. Hummel, 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 cirka 300 medarbejdere, fordelt på elleve kontorer i Danmark, Benelux, UK, Tyskland, Tunesien og Kina.

Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med afhændelse af koncernens infrastruktur- og cloudaktiviteter modtager selskabet et resultatafhængigt vederlag. Der er ved indregning af den forventede salgssum anlagt visse forudsætninger, hvorom der hersker en naturlig usikkerhed, idet der er tale om fremtidige begivenheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2017 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.

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 9.427 tDKK mod et EBITDA på 7.896 tDKK i 2016.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Salg af NORRIQs hosting - og IT-infrastruktur-forretning

En af de største enkeltstående begivenheder i 2017 var salget af Infrastruktur og Cloud Service-forretningen til Dustin.

Motiveret af et ønske om fortsat at kunne levere markedsledende IT-driftsløsninger i Danmark og internationalt, indgik NORRIQ en aftale om et tæt strategisk samarbejde med Dustin, der er en af Nordens førende forhandlere af IT-produkter og services. Aftalen indebærer, at NORRIQ har solgt sin hosting- og IT-infrastrukturforretning til Dustin, der nu vil være en betydelig spiller på IT-driftsmarkedet.

Salget efterlader NORRIQ med en mere fokuseret forretning samt med en mulighed for, at investere ressourcer i at udvikle kerneforretningen og realisere en række strategiske prioriteter.

NORRIQs internationale forretning udvikler sig som forventet

Den internationale forretning udviklede sig som forventet i 2017. Vi noterer os et øget aktivitetsniveau hos nuværende kunder og har tilføjet en lang række nye kunder til kundelisten i 2017.

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 hurtig, nem, kompleksitetsreducerende og omkostningseffektiv 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.

Drink-IT positioneret til vækst

NORRIQ har med en række tiltag skabt basis for yderligere international vækst for Drink-IT. Drink-IT benyttes af drikkevareproducerende 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 2017 har Drink-IT blandt andet tilføjet det store, engelske bryggeri St Austell Brewery til kundelisten.

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 koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Driftsrisici

Koncernens væsentligste driftsrisiko knytter sig primært til koncernens aftale med Microsoft, samt koncernens evne til at fastholde, udvikle og tiltrække medarbejdere med kompetencer inden for Microsoft Dynamics suiten.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici (fortsat)

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 32,5 mDKK, og goodwill for 22,1 mDKK. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien af kapitalandelene i NORRIQ Belgium NV og NORRIQ Danmark A/S for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Rente- og valutarisici

Koncernen og moderselskabet er, som følge af soliditeten og det finansielle beredskab, eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Koncernen er herudover eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift. Rente og valuta risici afdækkes ikke.

Kreditrisici

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

Miljøforhold

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

Videnressourcer

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

For til stadighed at kunne bevare konkurrenceevnen, er det afgørende, at koncernen 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

Koncernen 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 2018 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked

IIT og digitalisering er på dagsordenen i alle NORRIQs markeder. Dette, kombineret med en fortsat fremgang i samfundsøkonomierne, skaber en øget IT-investeringslyst. NORRIQs start på 2018 bærer præg af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt gamle og nye kunder er høj. NORRIQ forventer, at denne trend fortsætter i resten af 2018, 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 2018. NORRIQ fortsætter med at styrke sin markedsposition. NORRIQs markedsposition, som virksomhedernes digitaliseringspartner på tværs af værdikæden, er 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 abonnementsforretning

NORRIQ fokuserer i stigende grad på at transformere dele af forretningen til en forretningsmodel, der bygger på abonnement - altså hvor kunden, i stedet for at lave en engangsbetaling ved levering af løsningen, løbende betaler en pris for at få adgang til løsningen. Flere steder i forretningen er der implementeret initiativer, der skal understøtte denne transformation.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		123.088	137.634	-938	-739
Personaleomkostninger.....	1	-113.661	-129.738	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-12.195	-13.001	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		-2.768	-5.105	-938	-739
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	61.560	-11.076
Andre finansielle indtægter.....	2	1.507	1.001	315	483
Andre finansielle omkostninger.....	3	-6.400	-5.621	-3.142	-2.429
RESULTAT FØR SKAT.....		-7.661	-9.725	57.795	-13.761
Skat af årets resultat.....	4	3.455	-3.520	828	0
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....		-4.206	-13.245	58.623	-13.761
Resultat af ophørende aktiviteter.....	5, 6	66.524	0	0	0
ÅRETS RESULTAT.....	7	62.318	-13.245	58.623	-13.761

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Færdiggjorteudviklingsprojekter...		32.506	26.899	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	0	0	0
Goodwill.....		22.060	53.257	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	54.566	80.156	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.142	2.434	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		58	88	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	2.200	2.522	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	88.051	23.187
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	8.185	7.871
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		2.209	1.674	75	75
Finansielle anlægsaktiver.....	10	2.209	1.674	96.311	31.133
ANLÆGSAKTIVER.....		58.975	84.352	96.311	31.133
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		77	413	0	0
Varebeholdninger.....		77	413	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		49.034	47.630	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	317	68	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	12	1.798	9.407	0	0
Andre tilgodehavender.....	13	15.887	1.008	3	3
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	828	0
Periodeafgrænsningsposter.....	14	356	949	0	0
Tilgodehavender.....		67.392	59.062	831	3
Likvider.....		8.282	7.253	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		75.751	66.728	831	3
AKTIVER.....		134.726	151.080	97.142	31.136

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		8.565	-48.152	6.964	-50.752
Minoritetsinteresser.....		1.789	-2.094	0	0
EGENKAPITAL.....		18.354	-42.246	14.964	-42.752
Hensættelse til udskudt skat.....	12	2.503	1.795	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	15	1.395	2.134	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSESR.....		3.898	3.929	0	0
Banklån.....		711	29.550	0	29.550
Gældsbreve.....		10.042	23.422	9.600	22.000
Ansvarlig lånekapital.....		363	349	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	446	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	16	11.116	53.767	9.600	51.550
Kortfristet del af langfristet gæld.	16	163	572	41	0
Gæld til pengeinstitutter.....		21.839	45.728	0	15.018
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	11	251	687	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		26.751	27.513	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	72.354	1.807
Selskabsskat.....		2.131	3.048	0	0
Anden gæld.....		36.363	43.363	183	5.513
Periodeafgrænsningsposter.....	17	13.860	14.719	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		101.358	135.630	72.578	22.338
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		112.474	189.397	82.178	73.888
PASSIVER.....		134.726	151.080	97.142	31.136
 Eventualposter mv.	18				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
 Nærtstående parter	20				
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	21				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	8.000	0	-48.152	-2.094	-42.246
Betalt udbytte.....				-415	-415
Valutakursreguleringer.....			-965	-137	-1.102
Andre reguleringer.....			-1.107	906	-201
Forslag til årets resultatdisponering.....			58.789	3.529	62.318
Egenkapital 31. december 2017.....	8.000	0	8.565	1.789	18.354

	Moterselskabet		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	8.000	-50.752	-42.752
Valutakursreguleringer.....		-907	-907
Forslag til årets resultatdisponering.....		58.623	58.623
Egenkapital 31. december 2017.....	8.000	6.964	14.964

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	62.318	-13.245
Årets afskrivninger tilbageført.....	22.624	13.001
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-94.620	-67
Skat af årets resultat tilbageført.....	14.544	3.520
Betalt selskabsskat.....	-7.123	848
Ændring i varebeholdninger.....	336	-391
Ændring i tilgodehavender.....	-942	6.185
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-9.057	-5.361
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-1.687	-2.203
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-13.607	2.287
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-13.690	-11.786
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	97.591	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.991	-1.309
Salg af materielle anlægsaktiver.....	480	52
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-672	-659
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	136	841
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	81.854	-12.861
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	894	102
Afdrag på lån.....	-43.523	-16.176
Ændring i minoritetsandel.....	-285	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-415	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	10.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-43.329	-6.074
ÆNDRING I LIKVIDER.....	24.918	-16.648
Likvider 1. januar.....	-38.475	-21.827
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-13.557	-38.475
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	8.282	7.253
Gæld til pengeinstitutter.....	-21.839	-45.728
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-13.557	-38.475

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 212 (2016: 215) Moderselskabet: 0 (2016: 0)					
Løn og gager	89.572	105.902	0	0	
Pensioner	7.424	7.391	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	8.827	8.119	0	0	
Andre personaleomkostninger	7.838	8.326	0	0	
	113.661	129.738	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse.	2.165	1.989	0	0	
	2.165	1.989	0	0	

Vederlag til direktion og bestyrelse udbetales i underliggende selskaber.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder	0	0	315	483	
Finansielle indtægter i øvrigt	1.507	1.001	0	0	
	1.507	1.001	315	483	
Andre finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder	0	0	296	32	
Finansielle omkostninger i øvrigt	6.400	5.621	2.846	2.397	
	6.400	5.621	3.142	2.429	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-10.297	2.829	-828	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år	23	7	0	0	
Regulering af udskudt skat	6.819	684	0	0	
	-3.455	3.520	-828	0	

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Resultat af ophørende aktiviteter					5
Resultat af ophørende aktiviteter....	110.940	0	0	0	
Personaleomkostninger.....	-15.949	0	0	0	
Afskrivninger.....	-10.429	0	0	0	
Andre finansielle udgifter.....	-39	0	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	-16.503	0	0	0	
Udskudt skat af ophørende aktiviteter.....	-1.496	0	0	0	
	66.524	0	0	0	

Særlige poster

6

Bruttofortjenesten for ophørte aktiviteter indeholder 94.523 tkr. hidrørende fra frasalg af koncernens infrastruktur- og cloudaktivitet.

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					7
Overført resultat.....	58.789	-12.400	58.623	-13.761	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	3.529	-845	0	0	
	62.318	-13.245	58.623	-13.761	

Immaterielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Færdiggjorte-udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017.....	40.415	1.345	78.930
Tilgang.....	13.690	0	0
Afgang.....	0	0	-29.579
Kostpris 31. december 2017.....	54.105	1.345	49.351
Afskrivninger 1. januar 2017.....	13.495	1.345	25.673
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-11.410
Årets afskrivninger	8.104	0	13.028
Afskrivninger 31. december 2017.....	21.599	1.345	27.291
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	32.506	0	22.060

NOTER

Note

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

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2017.....	13.275	396
Tilgang.....	1.991	0
Afgang.....	-3.487	0
Kostpris 31. december 2017.....	11.779	396
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	10.854	308
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.672	0
Årets afskrivninger	1.455	30
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	9.637	338
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	2.142	58

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	0	0	1.674
Tilgang.....	0	0	671
Afgang.....	0	0	-136
Kostpris 31. december 2017.....	0	0	2.209
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	0	0	2.209
	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	60.743	7.870	75
Tilgang.....	4.210	315	0
Kostpris 31. december 2017.....	64.953	8.185	75
Opskrivninger 1. januar 2017.....	-37.556	0	
Valutakursregulering.....	-906	0	
Årets opskrivninger	61.560	0	
Opskrivninger 31. december 2017.....	23.098	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	88.051	8.185	75

NOTER

Note

Goodwill

Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS har erhvervet kapitalandele i Norriq Invest II ApS i årets løb. Kostprisen for kapitalandelen udgør 210 tkr. Goodwill af årets køb udgør 0 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	69.331	103.901	84 %
Norriq Danmark A/S, Brøndby.....	79.892	66.081	100 %
Norriq A/S, Brøndby.....	29.755	681	100 %
Norriq Communications A/S, Brøndby.....	5	-5	100 %
Norriq Belgium NB, Belgien.....	16.797	3.050	100 %
Norriq Netherland BV, Holland.....	-1.003	-312	100 %
Norriq Tunisie, Tunesien.....	2.350	2.347	90 %
Norriq Deutschland GmbH, Tyskland.....	-579	7.776	100 %
Norriq Ltd, England.....	-5.339	-2.550	70 %
Norriq (Shanghai) Computer Software Consulting Co. Ltd, Kina.....	566	624	100 %
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	-1.168	-269	62 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	4.182	8.923	0	0
Acontofaktureringer.....	-4.116	-9.542	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	66	-619	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	317	68	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-251	-687	0	0
	66	-619	0	0

11

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	-7.610	-8.294	0	0
Årets udskudt skat i resultatopgørelsen.....	8.315	682	0	0
Udskudt skat 31. december.....	705	-7.612	0	0

Andre tilgodehavender

13

Under andre tilgodehavender er der for koncernen indregnet resultatafhængig earnout vederlag på 15.000 tkr., som forfalder efter mere end 1 år. Der henvises i øvrigt til note 21.

Periodeafgrænsningsposter

14

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	1.395	2.134	0	0

15

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tab på igangværende arbejder for fremmed regning, forventede omkostninger til omstrukturering og retableringsforpligtelse for lejede lokaler.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

16

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.550	874	163	0
Gældsbreve.....	23.422	10.042	0	10.042
Ansvarlig lånekapital.....	349	363	0	363
Leasingforpligtelser.....	1.018	0	0	0
	54.339	11.279	163	10.405

	Moderselskabet			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.550	41	41	0
Gældsbreve.....	22.000	9.600	0	9.600
	51.550	9.641	41	9.600

Ansvarlig lånekapital er ydet af en minoritetsaktionær og træder tilbage for øvrige kreditorer i tilfælde af dette selskabs konkurs el. lignende. Lånet forrentes med diskontoen med tillæg af 4% p.a.

Moderselskabets banklån er erhvervslån uden aftalt afdragsprofil eller udløb. Banklånene er præsenteret som kortfristede.

Periodeafgrænsningsposter

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

17

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	18
<p>Eventualaktiver <i>Ikke indregnet skatteaktiv</i> Moderselskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 1.386 tkr., og den samlede koncern har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 14.682 tkr.</p>	
<p>Eventualforpligtelser <i>Operationelle leje- og leasingforpligtelser</i> Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2017 på 31.480 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-65 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 979 tkr.</p>	
<p><i>Kaution</i> Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, hvor gælden pr. 31. december 2017 udgør 10.976 tkr.</p>	
<p>Hæftelse i sambeskatningen Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.</p> <p>Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.119 tkr. pr. balancedagen.</p>	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19
<p>Moderselskabet har primært til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut pantsat nom. 15.489.918 aktier i Norriq Holding A/S og nom. 7.000.000 aktier i Norriq BPO A/S.</p> <p>Koncernen har stillet virksomhedspant og lignende på 77.278 tkr. for mellemværende med kreditinstitutter. Pantene omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg.</p>	
Nærtstående parter	20
<p>Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:</p>	
<p>Bestemmende indflydelse Ingen enkeltaktionær har bestemmende indflydelse i selskabet.</p>	
<p>Transaktioner med nærtstående parter Selskabet og koncernen har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.</p>	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	21
<p>I forbindelse med afhændelse af koncernens infrastruktur- og cloudaktiviteter modtager koncernen et resultatafhængigt vederlag. Der er ved indregning af den forventede salgssum anlagt visse forudsætninger, hvorom der hersker en naturlig usikkerhed, idet der er tale om fremtidige begivenheder.</p>	

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2017 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Resultat af ophørende aktiviteter er som følge af ændringer til årsregnskabsloven præsenteret i en særskilt linie i resultatopgørelsen, og der er sket tilpasning af sammenligningstal.

Praksisændringen har ingen påvirkning på resultat eller egenkapital.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Konsulentytelser til projekter på timebasis indtægtsføres også i resultatopgørelsen på faktureringsstidspunktet på grundlag af konsulenternes løbende timeregistrering, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af konsulentytelser til projekter med fast pris indregnes som igangværende arbejder for fremmed regning og indregnes 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, beredskab og service mv. indregnes i nettoomsætningen lineært over abonnementsperioden.

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

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder omkostninger vedrørende hardware og software. Matchning af indtægter og omkostninger vedrørende hardware og software sikres ved, at salgsordre og indkøbsordre er linket sammen.

Vareforbrug omfatter endvidere omkostninger til køb af konsulenttimer eksternt.

Andre eksterne omkostninger

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år, idet der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, således den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nyten af de pågældende ressourcer.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 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 indtil 8 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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.....	2-5 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 15 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, 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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.