

INVESTERINGSELSKABET AF 5. OKTOBER 2012 APS

VIBEHOLMS ALLÉ 18, 2., 2605 BRØNDBY

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

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

Klaus Rasmussen

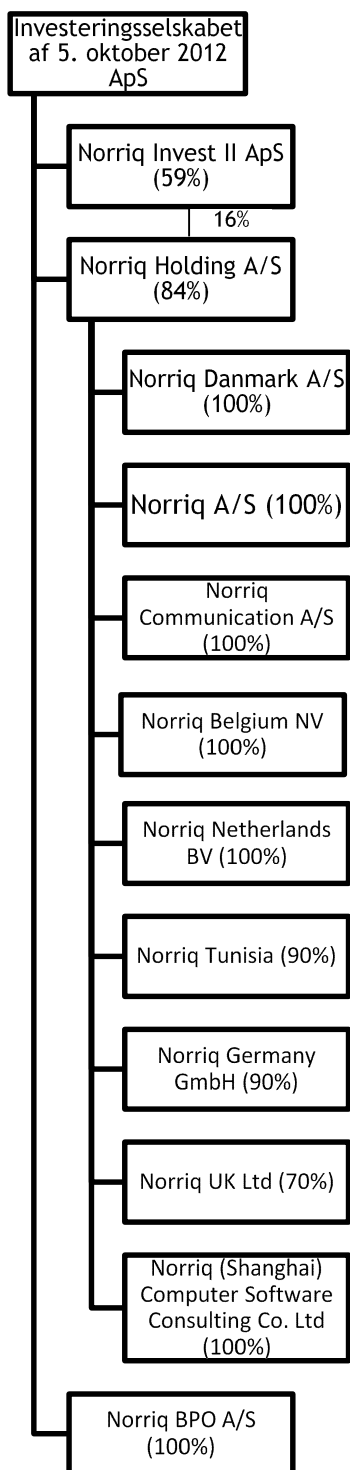
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	17-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-29

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
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 1. januar - 31. december 2016 for Investeringselskabet 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 19. maj 2017

Direktion:

Torkil Holm Petersen

Bestyrelse:

Klaus Rasmussen
Formand

Hallur Hjelm

Mortan Hammer Johannesen

Bo Martinsen

Gullak Arngrimsson Madsen

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 19. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	137.634	149.669	148.283	187.325
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA.....	7.896	11.642	-8.011	7.899
Driftsresultat.....	-5.105	-646	-20.534	-7.015
Finansielle poster, netto.....	-4.620	-3.968	-4.016	-3.991
Årets resultat før skat.....	-9.725	-4.614	-24.550	-11.006
Årets resultat.....	-13.245	-2.777	-22.490	-11.481
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-12.400	-2.640	-21.436	-9.950
Balance				
Balancesum.....	151.080	156.385	156.126	172.301
Egenkapital.....	-42.246	-28.604	-23.573	-1.234
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	-40.152	-28.629	-25.198	-1.953
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	2.287	-2.213	-8.912	-21.074
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-12.861	-1.423	-10.447	-18.736
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-6.074	7.971	19.224	13.783
Pengestrømme i alt.....	-16.648	4.335	-135	-26.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-1.309	-2.031	-1.645	-1.612
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	215	220	249	261
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	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 hjælper virksomheder med at blive mere effektive, konkurrencedygtige og profitable ved at udnytte de muligheder, som IT og digitalisering tilbyder.

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

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

Markedstilgang og fokus

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

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

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

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

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 7.896 tDKK mod et EBITDA på 11.642 tDKK i 2015.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Den økonomiske udvikling vidner om, at turnaround'en, som blev iværksat i 2013, nu delvist er fuldendt, og at NORRIQ har lagt mange af de forhold bag sig, som havde negativ indflydelse på virksomhedens økonomiske performance. I 2016 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

NORRIQs internationale forretning accelererer

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

LEDELSESBERETNING

Fokusering af forretningen

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

NORRIQ Software skaber konkurrencedygtighed

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

Drink-IT positioneret til vækst

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

Succes med 360°

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

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 26,9 mio, og goodwill for 53,3 mio. 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.

LEDELSESBERETNING

Særlige risici (fortsat)

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 2017 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen, men ledelsen forventer, at kapitalen på sigt kan reetableres via fremtidig indtjening. Det er ledelsens vurdering, at moderselskabet og koncernen har sikret sig den finansiering, der vurderes nødvendig for at gennemføre det kommende års budgetterede drift.

Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked

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

Uændret strategi

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2017. NORRIQ fortsætter med at udbygge sin 360° position i markedet - en position, som i stigende grad er efterspurgt, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af NORRIQ Software løsninger, samt udvikling og pakketering af fremtidens Cloud computing-løsninger. NORRIQ fortsætter desuden den løbende evaluering af forretningsområderne med henblik på at skærpe fokus på kernekompetencer, samt sikre udvikling af strategiske vækstområder.

Fokus på recurring revenue

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	137.634	149.669	-739	-859
Personaleomkostninger.....	2	-129.738	-138.027	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-13.001	-12.288	0	0
DRIFTSRESULTAT		-5.105	-646	-739	-859
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	-11.076	-788
Andre finansielle indtægter.....	3	1.001	828	483	564
Andre finansielle omkostninger.....	4	-5.621	-4.796	-2.429	-2.466
RESULTAT FØR SKAT		-9.725	-4.614	-13.761	-3.549
Skat af årets resultat.....	5	-3.520	1.837	0	0
ÅRETS RESULTAT	6	-13.245	-2.777	-13.761	-3.549

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Færdiggjorteudviklingsprojekter...		26.899	20.857	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	2	0	0
Goodwill.....		53.257	58.706	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	80.156	79.565	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.434	2.978	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		88	108	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	2.522	3.086	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	23.187	30.350
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.871	11.841
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		1.674	1.856	75	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	1.674	1.856	31.133	42.191
ANLÆGSAKTIVER.....		84.352	84.507	31.133	42.191
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		413	22	0	0
Varebeholdninger.....		413	22	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		47.630	50.869	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	68	676	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	11	9.407	8.899	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.008	3.514	3	3
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	1.473	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	12	949	780	0	0
Tilgodehavender.....		59.062	66.211	3	3
Likvider.....		7.253	5.645	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		66.728	71.878	3	3
AKTIVER.....		151.080	156.385	31.136	42.194

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		-48.152	-36.629	-50.752	-36.629
Minoritetsinteresser.....		-2.094	25	0	0
EGENKAPITAL.....		-42.246	-28.604	-42.752	-28.629
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.795	607	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	2.134	4.035	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.929	4.642	0	0
Banklån.....		29.550	29.550	29.550	29.550
Gældsbreve.....		23.422	38.731	22.000	37.303
Ansvarlig lånekapital.....		349	328	0	0
Leasingforpligtelser.....		446	932	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	53.767	69.541	51.550	66.853
Kortfristet del af langfristet gæld.	14	572	851	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		45.728	27.472	15.018	0
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	10	687	703	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		27.513	23.827	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1.807	114
Selskabsskat.....		3.048	837	0	0
Anden gæld.....		43.363	38.619	5.513	3.856
Periodeafgrænsningsposter.....	15	14.719	18.497	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		135.630	110.806	22.338	3.970
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		189.397	180.347	73.888	70.823
PASSIVER.....		151.080	156.385	31.136	42.194
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				
 Usikkerhed ved going concern	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 31. december 2015.....	8.000	-36.629	25	-28.604
Praksisændringer.....		1.264	-1.264	
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.....	8.000	-35.365	-1.239	-28.604
Valutakursreguleringer.....		-387	-10	-397
Forslag til årets resultatdisponering.....		-12.400	-845	-13.245
Egenkapital 31. december 2016.....	8.000	-48.152	-2.094	-42.246

	Morderselskabet		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	8.000	-36.629	-28.629
Valutakursreguleringer.....		-362	-362
Forslag til årets resultatdisponering.....		-13.761	-13.761
Egenkapital 31. december 2016.....	8.000	-50.752	-42.752

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016	2015
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	-13.245	-2.777
Årets afskrivninger tilbageført.....	13.001	12.288
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-67	-6.589
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.520	-1.837
Betalt selskabsskat.....	848	3.142
Ændring i varebeholdninger.....	-391	353
Ændring i tilgodehavender.....	6.185	-5.368
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-5.361	-3.071
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-2.203	1.646
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	2.287	-2.213
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-11.786	-6.583
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.309	-2.031
Salg af materielle anlægsaktiver.....	52	103
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-659	-107
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	841	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	7.195
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-12.861	-1.423
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	102	8.902
Afdrag på lån.....	-16.176	-956
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	10.000	25
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-6.074	7.971
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-16.648	4.335
Likvider 1. januar.....	-21.827	-26.162
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-38.475	-21.827
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	7.253	5.645
Gæld til pengeinstitutter.....	-45.728	-27.472
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-38.475	-21.827

NOTER

Note

Særlige poster

1

Sammenligningstallene indeholder 6.585 tkr. hidrørende fra frasalg af aktiviteter som led i tilpasning af koncernens strategi.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2016	2015	2016	2015
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 215 (2015: 220) Moderselskabet: 0 (2015: 0)				
Løn og gager.....	105.902	115.011	0	0
Pensioner.....	7.391	7.458	0	0
Andre omkostninger til social sikring	8.119	8.163	0	0
Andre personaleomkostninger.....	8.326	7.395	0	0
	129.738	138.027	0	0
Vederlag til direktion og bestyrelse..	1.989	3.237	0	0
	1.989	3.237	0	0

2

Vederlag til direktion og bestyrelse udbetales i underliggende selskaber.

Andre finansielle indtægter

3

Tilknyttede virksomheder.....	0	0	483	471
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.001	828	0	93
	1.001	828	483	564

Andre finansielle omkostninger

4

Tilknyttede virksomheder.....	0	0	32	0
Finansielle omkostninger i øvrigt....	5.621	4.796	2.397	2.466
	5.621	4.796	2.429	2.466

Skat af årets resultat

5

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.829	-391	0	0
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	7	0	0	0
Regulering af udskudt skat.....	684	-1.446	0	0
	3.520	-1.837	0	0

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Anvendt af tidligere års overskud....	-12.400	-2.640	-13.761	-3.549	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	-845	-137	0	0	
	-13.245	-2.777	-13.761	-3.549	

Immaterielle anlægsaktiver

7

	Koncernen			
	Færdiggjorte- udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016.....	28.590	1.340	78.930	
Tilgang.....	11.786	0	0	
Kostpris 31. december 2016.....	40.376	1.340	78.930	
Afskrivninger 1. januar 2016.....	7.784	1.339	20.226	
Årets afskrivninger	5.693	1	5.447	
Afskrivninger 31. december 2016.....	13.477	1.340	25.673	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	26.899	0	53.257	

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

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	4.928	371
Tilgang.....	1.284	25
Afgang.....	-330	0
Kostpris 31. december 2016.....	5.882	396
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.962	264
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-344	0
Årets afskrivninger	1.830	44
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	3.448	308
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	2.434	88
Finansielle leasingaktiver.....	883	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen
	<u>Lejededpositum og andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. januar 2016.....	1.856
Tilgang.....	659
Afgang.....	-841
Kostpris 31. december 2016.....	1.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	1.674

Moderselskabet

	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>	<u>Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder</u>	<u>Lejededpositum og andre tilgodehavender</u>
Kostpris 1. januar 2016.....	54.743	13.568	0
Tilgang.....	6.000	303	75
Afgang.....	0	-6.000	0
Kostpris 31. december 2016.....	60.743	7.871	75
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-26.119	0	
Valutakursregulering.....	-362	0	
Årets opskrivninger	-11.075	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	-37.556	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	23.187	7.871	75

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	35.535	-310	84 %
Norriq Danmark A/S, Brøndby.....	13.811	1.732	100 %
Norriq A/S, Brøndby.....	29.075	724	100 %
Norriq Communications A//S, Brøndby.....	10	-13	100 %
Norriq Belgium NB, Belgien.....	10.241	1.764	100 %
Norriq Netherland BV, Holland.....	-8.136	1.022	100 %
Norriq Tunisie, Tunesien.....	5.328	2.589	90 %
Norriq Deutschland GmbH, Tyskland.....	-8.350	-3.144	90 %
Norriq Ltd, England.....	-2.915	-2.130	70 %
Norriq (Shanghai) Computer Software Consulting Co. Ltd, Kina.....	-47	-61	100 %
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	-900	-336	59 %

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	8.923	5.702	0	0	
Acontofaktureringer.....	-9.542	-5.729	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-619	-27	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	68	676	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-687	-703	0	0	
	-619	-27	0	0	

Hensættelse til udskudt skat

11

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

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.	8.899	9.506	0	0	
Årets udskudt skat i resultatopgørelsen.....	508	-607	0	0	
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....	9.407	8.899	0	0	
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	605	607	0	0	
Hensat i året.....	1.190	0	0	0	
Udskudt skat 31. december 2016..	1.795	607	0	0	

Udskudte skatteaktiver, som primært hidrører fra skattemæssige underskud, er målt og indregnet på grundlag af forventet udnyttelse heraf over en periode på 5 år.

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Andre hensatte forpligtelser					13
0-1 år.....	2.134	4.035	0	0	

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

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.550	29.550	0	29.550
Gældsbreve.....	38.731	23.422	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	328	349	0	0
Leasingforpligtelser.....	1.783	1.018	572	0
	70.392	54.339	572	29.550

	Moderselskabet			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.550	29.550	0	29.550
Gældsbreve.....	37.303	22.000	0	0
	66.853	51.550	0	29.550

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 som følge heraf præsenteret som langfristede, da de er anvendt til finansiering af anlægsaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

15

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

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	16
<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. 16.424 tkr.</p>	
<p>Eventualforpligtelser <i>Operationelle leje- og leasingforpligtelser</i> Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2016 på 27.840 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-72 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 1.194 tkr.</p> <p><i>Kaution</i> Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, hvor gælden pr. 31. december 2016 udgør 22.683 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>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.</p>	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17
<p>Moderselskabet har primært til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut pantsat nom. 15.489.918 aktier i Norriq Holding A/S.</p> <p>Koncernen har stillet virksomhedspant og lignende på 77.603 tkr. for mellemværende med kreditinstitutter. Pantene omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg.</p>	
Nærtstående parter	18
<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>	
Usikkerhed ved going concern	19
<p>Selskabet har realiseret væsentlige underskud og har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen forventer at kapitalen på sigt kan reetableres via fremtidig indtjening.</p> <p>Det er ledelsens vurdering, at moderselskabet og koncernen har sikret sig den finansiering, der vurderes nødvendig for at gennemføre det kommende års budgetterede drift.</p>	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af selskabets overgang fra regnskabsklasse C, stor virksomhed til regnskabsklasse C, mellemstor, samt som følge af ændringer til Årsregnskabsloven, ændret på følgende områder:

- Oplysnings- og notekrav er reduceret
- Præsentation af minoritetsinteresser

Praksisændringerne medfører ingen ændring til årets resultat eller balancesum, mens egenkapitalen 31. december 2016 er forøget med 535 tkr. som følge af den ændrede præsentation af minoritetsinteresserne.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskab

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 nyhvervede, 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 anskaffelsværdi 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af hardware og software m.v. 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 tilknyttede virksomheder

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 nytten 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder 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 tilknyttede virksomheders underbalance.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

Tilgodehavender

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

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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.