

INVESTERINGSSELSKABET AF 5. OKTOBER 2012 APS

VIBEHOLMS ALLÉ 18, 2., 2605 BRØNDBY

ÅRSRAPPORT

2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. maj 2016**

Klaus Rasmussen

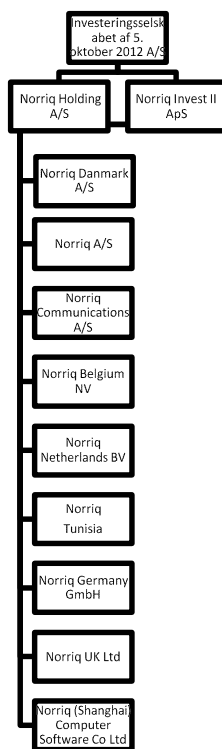
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	12-19
Resultatopgørelse.....	20
Balance.....	21-22
Pengestrømsopgørelse.....	23
Noter.....	24-31

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
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 27. maj 2016

Direktion

Torkil Holm Petersen

Bestyrelse

Klaus Rasmussen
Formand

Hallur Hjelm

Mortan Hammer Johannesen

Bo Martinsen

Gullak Arngrimsson Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabet note 20 og ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold", hvoraf fremgår, at selskabets ledelse oplyser, at koncernen har sikret sig den finansiering, som vurderes nødvendig til at gennemføre det kommende års budgetterede drift, samt at ledelsen forventer kapitalen retableret via fremtidig indtjening.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hirtshals, den 27. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning.....	225.864	238.103	308.879
Bruttoresultat.....	149.662	148.283	187.325
Driftsresultat.....	-654	-20.534	-7.015
Finansielle poster, netto.....	-3.961	-4.016	-3.991
Årets resultat før skat.....	-4.615	-24.550	-11.006
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-2.641	-21.436	-9.950
Balance			
Balancesum.....	156.380	156.126	172.301
Egenkapital.....	-28.629	-25.198	-1.953
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-2.213	-8.912	-21.074
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-1.422	-10.447	-18.736
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	7.971	19.224	13.783
Pengestrømme i alt.....	4.336	-135	-26.027
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	2.030	1.645	8.422
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	220	249	261
Nøgletal			
Bruttomargin.....	66,3	62,3	60,6
Overskudsgrad.....	-0,3	-8,6	-2,3
Afkastningsgrad.....	-3,0	-16,5	-12,8
Soliditetsgrad.....	-18,3	-16,1	-1,1
Egenkapitalforrentning.....	9,8	157,9	-1.018,9
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.....	1.027	956	1.183
Indeks for nettoomsætning.....	73	96	100
EBITDA.....	11.635	-8.011	7.899

Sammenligningstallene for 2013 omfatter en periode på 15 måneder.

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at være moderselskab for Norriq-koncernen.

Digitaliseringen kører for fuld damp i alle dele af erhvervslivet. Udviklingen er drevet af virksomhedernes stigende erkendelse af, at deres evne til at omfavne teknologi, er afgørende for deres fremadrettede succes. For at virksomhederne får det maksimale udbytte af deres investeringer i IT, er det afgørende, at der er tæt sammenspil mellem forretningsbehov og IT-løsninger - og det er NORRIQs kerneydelse.

NORRIQ stræber efter at være i front, når det gælder innovative forretningsløsninger til erhvervslivet. NORRIQ fokuserer på løsninger, der giver mennesker og virksomheder de bedste betingelser for at nå deres mål, og NORRIQ har kompetencerne, erfaringen og løsningerne til at optimere, automatisere og effektivisere processerne på tværs af virksomhedernes værdikæde. NORRIQs teknologiske kompetence, kombineret med forretningsforståelsen og vores 360° forretningskoncept, gør os til den bedste partner for virksomheder, der ønsker at høste frugterne af de digitale muligheder.

Markedstilgang og fokus

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

NORRIQ har hjulpet mere end 10.000 virksomheder med at skærpe konkurrenceevnen. NORRIQs løsninger bliver brugt i mere end 46 lande, og på tværs af mange forskellige brancher. Med udgangspunkt i Danmark, Belgien, Holland, UK, Tyskland, Tunesien og Kina, går NORRIQ til markedet med 360° forretningsløsninger, der binder kundernes medarbejdere, systemer, infrastruktur og strategiske processer sammen i ét brugervenligt og transparent flow, som ruste dem til at skabe ekstraordinære resultater. NORRIQ har over 275 medarbejdere, fordelt på elleve kontorer i seks lande.

NORRIQ servicerer primært mindre og mellemstore virksomheder, men arbejder også sammen med større internationale virksomheder. Blandt vores kunder er koncerner som f.eks. Carlsberg, Heineken, Pernod Ricard, Air France-KLM, Weber, Hummel, Falck, Intersport, Imerco og Uni Tankers.

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2013 satte NORRIQ kursen mod NORRIQ 2.0 - en virksomhed med et mere fokuseret sigte, mere attraktive løsninger til markedet, og som er præget af en mere effektiv drift. I 2015 har NORRIQ fortsat denne rejse, og samtidig høstet de første resultater af kursskiftet.

Det overordnede resultat er tilfredsstillende

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 11,6 mDKK mod et EBITDA på -8 mDKK i 2014, en stigning på 19,6 mDKK.

Selv om en mindre del af 2015-resultatet skyldes frasalg af aktiviteter, vidner den økonomiske udvikling 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 2015 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

LEDELSESBERETNING

Spændende udvikling i NORRIQ Accounting

NORRIQ Accounting er NORRIQs løsning til revisionsbranchen. I 2015 er der investeret kraftigt i både løsningen og opbygningen af den organisation, der skal understøtte den accelererede vækst, der er i fuld gang. NORRIQ noterer sig både nationalt og internationalt en fortsat stigende interesse for NORRIQ Accounting, og har i 2015 indgået en række spændende kontrakter med store revisionskoncerner om anvendelsen af NORRIQ Accounting. Samlet set tegner der sig en interessant fremtid for løsningen.

Udbygning af den internationale forretning

Generelt har den internationale forretning udviklet sig tilfredsstillende i 2015. NORRIQ har et ønske om at accelerere den internationale forretning yderligere, og i 2015 er der implementeret en række tiltag, der skal understøtte denne rejse. Organisationen bag NORRIQs løsning til producenter og distributører af drikkevarer, Drink-IT, er blevet udskilt i en separat organisation, således at f.eks. udviklingsressourcerne ikke længere deles med den øvrige organisation. NORRIQ har desuden etableret et salgskontor i UK, hvorfra virksomheden i første omgang sælger Drink-IT-løsningen til det engelske, skotske og irske marked.

Positiv udvikling i Infrastructure and Cloud Services

Infrastructure and Cloud Services har også i 2015 haft en godt år. Forretningen har stor forudsigelighed, og udviklingen sker som forventet. NORRIQ vurderer, at markedet giver gode muligheder for yderligere vækst i de kommende år, hvorfor der igennem året er foretaget tiltag, som yderligere skal accelerere væksten af forretningsområdet. Blandt tiltagene kan nævnes, at der er tilført ressourcer for at videreudvikle forretningsområdets salgs- og marketing-aktiviteter, samt til udviklingen af nye services og løsninger til markedet. NORRIQs Infrastructure and Cloud Services-forretning fremstår i dag som en yderst veldrevet og profitabel forretning, som forventes at vækste kraftigt i de kommende år.

Vækst i salg af eget software

NORRIQ udvikler og sælger en række tillægsløsninger til Microsoft Dynamics NAV og C5. I 2015 har NORRIQ oplevet en stigende efterspørgsel efter disse løsninger, som udgør en nem, sikker og effektiv måde for kunderne at udvide funktionaliteten af deres forretningsplatform. Specielt har efterspørgslen været stigende efter den mobile sælgerløsning NORRIQ Mobile Sales Office, lager- og logistikløsningen NORRIQ Online Warehouse Management, samt NORRIQ Invoice Workflow, der automatiserer og strømliner kundens faktura-processer. NORRIQ forventer en stigning i salget af eget software, og fortsætter med at investere i udviklingen af løsningerne. F.eks. er NORRIQ Mobile Sales Office i 2015 gjort tilgængelig på både iOS og Windows 10. NORRIQ Mobile Sales Office modtog desuden en pris fra Microsoft i 2015 for bedste App.

Yderligere fokusering af forretningen

Arbejdet med at fokusere forretningen, er fortsat i 2015. Blandt tiltagene kan nævnes, at NORRIQ har valgt ikke længere at sælge ERP-løsninger til detailhandlen. Et dalende og besværligt marked - i kombination med forventede større investeringer til at holde NORRIQs løsninger til detailhandlen konkurrencedygtige - var de vigtigste årsager til at trække os ud af dette marked. Som konsekvens har NORRIQ frasolgt sine ERP-aktiviteter rettet imod denne branche. Et andet tiltag i 2015, som har fokuseret forretningen yderligere, har været beslutningen om ikke længere at sælge, implementere og supportere den NAV-baserede løsning til modebranchen, Pebbelstone Fashion.

Tilført kapital

I 2015 er indskudt kapital til investeringerne i BPO-løsningen og nye markeder. I alt er der indskudt 7 mDKK fra aktionærene som lån.

Moderselskabet

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsens forventer, at kapitalen kan reetableres gennem fremtidig indtjening.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

NORRIQ går ind i 2016 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et øget aktivitetsniveau.

Uændret strategi

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2016. NORRIQ fortsætter med at udbygge sin 360° position i markedet - en position, som i stigende grad er efterspurgt i markedet, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af eget software, 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.

Omfavnelse af Cloud computing

Da Cloud computing vil vinde større og større indpas i virksomhederne på tværs af alle brancher, er det afgørende for NORRIQ at omfavne dette kompetenceområde, og forberede virksomheden på omstillingen fra "on-premise" til "Cloud". Dette arbejde er pågået i flere år, og vil fortsætte ind i 2016.

Gunstigt marked og øget aktivitetsniveau

Virksomhedernes krav til forretningsløsninger, der er baseret på tæt integration mellem det centrale ERP-system og separate, omkringliggende systemer, er støt stigende. NORRIQs 360° markedsposition samt vores evne til at rådgive, eksekvere og optimere rundt om hele forretningen, og binde en virksomheds processer sammen til effektive og værdiskabende flows, matcher denne trend godt. Dette, kombineret med den moderate fremgang i økonomien, og den øgede IT-investeringslyst, bragte NORRIQ ud af 2015 med et signifikant højere aktivitetsniveau blandt kunder og kundeemner. Vi forventer, at denne trend fortsætter i 2016, og trenden ser ud til at gælde for stort set alle markeder, og på tværs af brancher og løsninger.

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 20,9 mDKK, og goodwill for 58,7 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.

LEDELSESBERETNING

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.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Vi arbejder i koncernen på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomheden. Vi har på baggrund heraf fra i år opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på bestyrelsesposter, og udarbejdet politikker, der kan sikre den rette kønsmæssige sammensætning i ledelsen.

Vi har et mål om, at i 2019 skal minimum 20% af selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer være kvinder. Status ved udgangen af 2015 er, at ingen af selskabets bestyrelsesmedlemmer er kvinder.

Det er ligeledes et mål for koncernen, at virksomhedens kvindelige medarbejdere oplever, at de har samme mulighed for karriere og lederstillinger, som virksomhedens mandlige medarbejdere.

Politikker

For at opfylde ovenstående målsætning om flere kvindelige ledere, har koncernen udarbejdet en ligestillingspolitik gældende for samtlige ledelsesniveauer i virksomheden, hvilket er et tillæg til personalepolitikken. Det er desuden et mål i forbindelse med ansættelse og rekruttering til chefstillinger i koncernen, at der altid skal være mindst en kvindelig kandidat på shortlisten, til trods for, at der opereres i en verden præget af mænd. Princippet gælder for såvel interne- som eksterne jobopslag.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke for nærværende en særskilt politik for samfundsansvar, som definerer koncernens konkrete målsætninger på området. Men generelt driver og udvikler koncernen forretningen på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde, både for så vidt angår etik, arbejdsmiljø, medarbejderforhold og anti-korruption. Det betyder bl.a., at koncernen lever op til lovgivningen i de lande, hvor koncernen driver forretning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har revurderet afskrivningsperioden for udviklingsaktiver, således disse nu afskrives over en periode op til 8 år.

Virksomheden af det ændrede skøn er indregnet i resultatopgørelsen og har påvirket årets resultat og egenkapitalen ultimo positivt med 1.936 tkr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Investeringsselskabet af 5. oktober 2012 ApS samt dattervirksomheder, hvori Investeringsselskabet 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 dattervirksomhedernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Konsulentydelse 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 konsulentydelse 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 m.v. 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.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	2-5 år	0%

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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

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

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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver omfatter pantebreve og udlån, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet 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.

Likvide beholdninger

Likvide midler består af likvide beholdninger og indeståender i pengeinstitutter.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår 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.

Udenlandske dattervirksomheder som opfylder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders 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 selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 og 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 selskabskapital 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.

NØGLETAL

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

Bruttomargin:

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:

$$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	225.864	238.103	0	0
Vareforbrug.....		-44.725	-39.645	0	0
Andre driftsindtægter.....		6.589	717	0	0
Andre eksterne omkostninger.....		-38.066	-50.892	-859	-199
BRUTTORESULTAT		149.662	148.283	-859	-199
Personaleomkostninger.....	2	-138.027	-156.294	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-12.289	-12.523	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	0	0	-8.600
DRIFTSRESULTAT		-654	-20.534	-859	-8.799
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	0	0	-788	-12.322
Andre finansielle indtægter.....	4	827	262	564	1.479
Andre finansielle omkostninger.....	5	-4.788	-4.278	-2.466	-1.794
RESULTAT FØR SKAT		-4.615	-24.550	-3.549	-21.436
Skat af årets resultat.....	6	1.837	2.060	0	0
ÅRETS RESULTAT		-2.778	-22.490	-3.549	-21.436
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		137	1.054		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		-2.641	-21.436		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Overført resultat.....				-3.549	-21.436
I ALT				-3.549	-21.436

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		20.855	18.776	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		2	46	0	0
Goodwill.....		58.704	64.750	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	79.561	83.572	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.975	3.261	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		108	170	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	3.083	3.431	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	30.351	28.239
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	11.841	5.942
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		1.856	4.164	0	2.322
Finansielle anlægsaktiver.....	9	1.856	4.164	42.192	36.503
ANLÆGSAKTIVER.....		84.500	91.167	42.192	36.503
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		22	375	0	0
Varebeholdninger.....		22	375	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		50.871	44.816	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	676	959	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.162
Udskudte skatteaktiver.....		8.899	9.506	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.514	3.918	3	6
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.473	1.225	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	11	779	772	0	0
Tilgodehavender.....		66.212	61.196	3	1.168
Likvider.....		5.646	3.388	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		71.880	64.959	3	1.168
AKTIVER.....		156.380	156.126	42.195	37.671

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		-36.629	-33.198	-36.629	-33.198
EGENKAPITAL.....	12	-28.629	-25.198	-28.629	-25.198
MINORITETSINTERESSER.....	13	25	1.625	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		607	496	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	4.035	2.496	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		4.642	2.992	0	0
Banklån.....		29.550	29.566	29.550	29.550
Gældsbreve.....		38.728	31.500	37.300	31.500
Ansvarlig lånekapital.....		328	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		933	655	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	15	69.539	61.721	66.850	61.050
Kortfristet del af langfristet gæld.....	15	852	724	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		27.472	29.550	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	703	442	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		23.826	29.077	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	114	0
Selskabsskat.....		837	0	0	0
Anden gæld.....		38.616	34.386	3.860	1.819
Periodeafgrænsningsposter.....	16	18.497	20.807	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		110.803	114.986	3.974	1.819
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		180.342	176.707	70.824	62.869
PASSIVER.....		156.380	156.126	42.195	37.671
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				
 Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	20				
 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	21				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2015	2014
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	-2.778	-22.490
Årets afskrivninger tilbageført.....	12.289	12.523
Tilbageførte realisationsavancer.....	-6.589	-717
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.836	-2.063
Betalt selskabsskat.....	3.142	1.650
Ændring i varebeholdninger.....	353	241
Ændring i tilgodehavender.....	-5.368	15.025
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-3.071	-12.962
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	1.645	-119
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-2.213	-8.912
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-6.583	-10.645
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	1.457
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.030	-1.645
Salg af materielle anlægsaktiver.....	103	334
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-107	-698
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	750
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	7.195	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.422	-10.447
Afdrag på lån.....	-956	-888
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	8.902	20.112
Kapitalindskud og -ændringer.....	25	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	7.971	19.224
ÆNDRING I LIKVIDER.....	4.336	-135
Likvider 1. januar.....	-26.162	-26.027
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-21.826	-26.162
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	5.646	3.388
Gæld til pengeinstitutter.....	-27.472	-29.550
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-21.826	-26.162

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysning					
Konsulentytelser.....	159.472	166.900	0	0	
Hardware og software m.v.....	66.392	71.203	0	0	
	225.864	238.103	0	0	
Danmark.....	148.259	153.263	0	0	
Benelux.....	71.558	79.574	0	0	
Afrika.....	1.450	618	0	0	
Tyskland.....	3.599	4.648	0	0	
Asien.....	998	0	0	0	
	225.864	238.103	0	0	
I ovenstående indgår nettoomsætning fra ophørte aktiviteter i Beneluxlandene med 16.312 tkr. i 2014. De ophørte aktiviteter påvirker årets resultat negativt med 2.514 tkr. i 2014.					
	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
Personaleomkostninger					2
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	220	249	0	0	
Løn og gager.....	115.012	129.544	0	0	
Pensioner.....	7.458	9.008	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	8.163	9.783	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	7.394	7.959	0	0	
	138.027	156.294	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse...	3.237	3.300	0	0	
	3.237	3.300	0	0	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					3
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-788	-12.322	
	0	0	-788	-12.322	
Andre finansielle indtægter					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	471	1.390	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	827	262	93	89	
	827	262	564	1.479	

NOTER

	Koncernen		Moterselskabet		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
Andre finansielle omkostninger					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.788	4.278	2.466	1.794	
	4.788	4.278	2.466	1.794	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-390	-656	0	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-2.219	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.447	815	0	0	
	-1.837	-2.060	0	0	
Immaterielle anlægsaktiver					7
	Koncernen				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill		
Kostpris 1. januar 2015.....	18.960	1.136	76.714		
Overførsler til/fra andre poster.....	909	0	-909		
Tilgang.....	6.583	0	0		
Afgang.....	0	0	-53		
Kostpris 31. december 2015.....	26.452	1.136	75.752		
Afskrivninger 1. januar 2015.....	1.065	1.086	11.056		
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	0	557		
Årets afskrivninger	4.532	48	5.435		
Afskrivninger 31. december 2015.....	5.597	1.134	17.048		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	20.855	2	58.704		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2015.....	4.802	371
Tilgang.....	2.030	0
Afgang.....	-3.840	0
Kostpris 31. december 2015.....	2.992	371
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	1.538	200
Afskrivninger solgte aktiver.....	-3.752	0
Årets afskrivninger	2.231	63
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	17	263
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	2.975	108
Heraf finansielle leasingaktiver.....	1.678	0

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	4.164
Tilgang.....	107
Afgang.....	-2.415
Kostpris 31. december 2015.....	1.856
Saldo 31. december 2015.....	1.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.856

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2015.....	52.354	7.276	2.322
Tilgang.....	2.423	6.291	93
Afgang.....	-33	0	-2.415
Kostpris 31. december 2015.....	54.744	13.567	0
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-25.449	0	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	118	0	0
Årets opskrivninger.....	-1.209	0	0
Andre reguleringer.....	421	0	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	-26.119	0	0
Saldo 31. december 2015.....	28.625	13.567	0
Underbalance, tilgodehavender.....	1.726	-1.726	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	30.351	11.841	0

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	36.232	360	84
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	-564	-306	100

	Koncernen		Moderselskabet	
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5.702	5.694	0	0
Acontofaktureret.....	-5.729	-5.177	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-27	517	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	676	959	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder (passiver).....	-703	-442	0	0
	-27	517	0	0

10

NOTER

	Note
Periodeafgrænsningsposter	11
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.	

Egenkapital	12
--------------------	-----------

	Koncernen		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	8.000	-33.198	-25.198
Valutakursreguleringer.....	0	118	118
Andre reguleringer.....	0	-908	-908
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-2.641	-2.641
Egenkapital 31. december 2015.....	8.000	-36.629	-28.629

	Moderselskabet		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	8.000	-33.198	-25.198
Valutakursreguleringer.....	0	118	118
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-3.549	-3.549
Egenkapital 31. december 2015.....	8.000	-36.629	-28.629

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

	Koncernen	
	2015 tkr.	2014 tkr.
Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2015.....	1.625	719
Henlagt af årets overskud.....	-137	-1.054
Andre reguleringer.....	-1.463	1.960
Minoritetsinteresser 31. december 2015.....	25	1.625

Andre hensatte forpligtelser	14
-------------------------------------	-----------

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelse til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.779	29.566	16	29.550
Gældsbreve.....	31.500	38.728	0	12.000
Ansvarlig lånekapital.....	0	328	0	0
Leasingforpligtelser.....	1.167	1.768	835	0
	62.446	70.390	851	41.550
	Moderselskabet			
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	29.550	29.550	0	29.550
Gældsbreve.....	31.500	37.300	0	12.000
	61.050	66.850	0	41.550

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

16

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

NOTER

Note

Eventualposter mv.

17

Ikke indregnet skatteaktiv

Moderselskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 188 tkr., og den samlede koncern har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 17.600 tkr.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2015 på 30.695 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-84 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 1.183 tkr.

Kautio

Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, hvor gælden pr. 31. december 2015 udgør 18.668 tkr.

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.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

Moderselskabet har primært til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut pantsat nom. 18.440.000 aktier i Norriq Holding A/S. Samme aktier er sekundært pantsat til sikkerhed for gæld til kreditinstitut på 1,7 mio. kr., tertiært pantsat til sikkerhed for gældsbev. på 12 mio. kr. og kvartært til sikkerhed for gæld til kreditinstitut 27.850 tkr.

Koncernen har stillet virksomhedspant og lignende på 53.640 tkr. for mellemværende med kreditinstitut. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg.

Selskabets aktionærer har i forening virksomhedspant på 12.000 tkr. til sikkerhed for gældsbev.

Nærtstående parter

19

Transaktioner

Koncernen har indgået lejeaftale med datterselskabets administrerende direktør på markedsmæssige vilkår.

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

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

20

Selskabet har tabt hele anpartskapitalen. Ledelsen forventer, at kapitalen kan reetableres gennem fremtidig indtjening.

Det er ledelsens vurdering, at moderselskabet og koncernen har sikret sig den finansiering, som vurderes nødvendig til at gennemføre det kommende års budgetterede drift.

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015 tkr.	2014 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					21
Lovpligtig revision.....	593	604	30	30	
Erklæringsopgaver med sikkerhed.....	27	25	10	10	
Skatterådgivning.....	0	7	0	0	
Andre ydelser.....	369	421	134	105	
	989	1.057	174	145	