

INVESTERINGSELSKABET AF 5. OKTOBER 2012 APS
C/O NORRIQ HOLDING A/S, VIBEHOLMS ALLÉ 18 ST. TH., 2605 BRØNDBY

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2019

Klaus Rasmussen

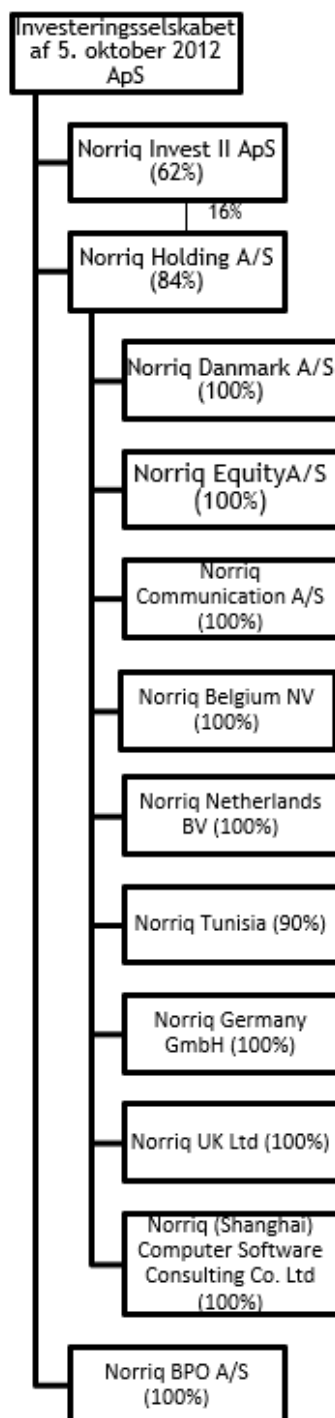
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-12
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-31

SELSKABSOPLYSNINGER

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

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 28. maj 2019

Direktion:

Torkil Holm Petersen

Bestyrelse:

Klaus Rasmussen
Formand

Hallur Hjelm

Mortan Hammer Johannesen

Bo Martinsen

Gullak Arngrimsson Madsen

Kaj Johannessen

Annfinn V. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING****Overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om udlån til ledelsen**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets bestyrelsesmedlemmer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet inden statustidspunktet.

Hirtshals, den 28. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	124.655	123.088	137.634	149.669	148.283
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	9.910	9.427	7.896	11.642	-8.011
Driftsresultat.....	-4.079	-2.768	-5.105	-646	-20.534
Finansielle poster, netto.....	-1.543	-4.894	-4.620	-3.968	-4.016
Årets resultat før skat.....	-5.622	-7.662	-9.725	-4.614	-24.550
Årets resultat.....	-6.798	62.317	-13.245	-2.777	-22.490
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-6.941	58.788	-12.400	-2.640	-21.436
Balance					
Balancesum.....	140.020	134.726	151.080	156.385	156.126
Egenkapital.....	10.557	18.354	-42.246	-28.604	-23.573
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	7.302	16.565	-40.152	-28.629	-25.198
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-4.423	-13.607	2.287	-2.213	-8.912
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-13.553	81.854	-12.861	-1.423	-10.447
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-774	-43.329	-6.074	7.971	19.224
Pengestrømme i alt.....	-18.750	24.918	-16.648	4.335	-135
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.568	-1.991	-1.309	-2.031	-1.645
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	227	212	215	220	249
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	5,2	12,3	Neg.	Neg.	Neg.

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

NORRIQ er sat i verden, for at indfri virksomheders fulde forretningspotentiale gennem teknologi og digital transformation.

Vi leverer rådgivning og teknologi der effektiviserer, og understøtter virksomheders processer på tværs af hele deres værdikæde. Vi er specialister inden for ERP, CRM, BI og e-handel, men benytter os også af Machine Learning, Artificial Intelligence og andre komponenter, der kan binde vores kunders processer sammen på en effektiv måde. Vores brede rådgivnings- og teknologiindsigt sikrer, at kundens løsninger altid er gennemtænkte og integrerede - og ikke mindst rodfæstede i kundens it-strategi. Vores udgangspunkt er altid kundens forretning, vækstambitioner og konkurrencesituation.

Markedstilgang og fokus

NORRIQ er et rådgivnings- og teknologihus etableret i 2007. Fra starten var ambitionen at etablere en virksomhed, der perfekt matchede de behov, vi så hos vores kunder. En virksomhed, der kunne tage det fulde ansvar for digitalisering af en forretning på tværs af hele værdikæden. Derfor er NORRIQ organiseret omkring kundens behov, og vores spidskompetencer favner både ERP, CRM, Business Intelligence og e-handel. Langt de fleste af NORRIQs kunder behøver således ikke andre partnere til at løfte deres digitale udfordringer.

Virksomheden blev etableret i Danmark, og er i dag vokset til en international koncern med 11 kontorer i 7 lande og implementeringer i hele 46 forskellige lande. Alle vores medarbejdere er drevet af en passion for at indfri virksomheders forretningspotentiale gennem teknologi og digital transformation. NORRIQ er også et softwareudviklingshus. Vi har udviklet en lang række standard-løsninger, der gør det hurtigere, sikrere og meget mere økonomisk at hjælpe vores kunder videre på deres digitale rejse.

NORRIQ leverer forretningsløsninger til erhvervslivet med særligt fokus på føde- og drikkevarevirksomheder, handel- og engrosvirksomheder, produktionsvirksomheder, revisionsvirksomheder, medlemsorganisationer, medicinalvirksomheder og projekt- og servicevirksomheder.

Mange af NORRIQs løsninger bygger på et fundament udviklet af Microsoft, primært Microsoft Dynamics 365-plattformen. NORRIQ udvikler, sælger og supporterer også en lang række komplementerende og værdiskabende tillægsløsninger under paraplynavnet, NORRIQ Software. NORRIQ har over 25.000 brugere af NORRIQ Software.

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

NORRIQ har leveret løsninger til mere end 5.000 virksomheder på tværs af mere end 46 lande.

Usædvanlige forhold

Der er i regnskabsåret konstateret en væsentlig fejl vedrørende indregning af skat i datterselskab i Kina. Fejlen er korrigeret via egenkapitalen primo. Sammenligningstal er tilpasset, og fejlen nedbringer årets resultat efter skat med 510 tkr. og nedbringer egenkapitalen med 510 tkr.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 blev et år præget af fortsat vækst i NORRIQ koncernen. Markedspositionen er styrket, og der er samtidig foretaget en række tiltag, der skal sikre den fremtidige vækst.

Koncernen har i indeværende regnskabsår realiseret et ordinært EBITDA på 9.910 tkr. mod et EBITDA på 9.427 tkr. i 2017.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Med udgangspunkt i EBITDA Som det fremgår af Hoved- nøgletaloversigten, fortsætter NORRIQ en stabil udvikling. I 2018 har NORRIQ særligt haft fokus på følgende områder:

Medarbejderne er den vigtigste ressource

NORRIQ er afhængig af dygtige, motiverede og servicemindedede medarbejdere. Derfor sættes der i stigende grad fokus på rekruttering, udvikling og fastholdelse af medarbejderne. I 2018 blev der blandt mange andre tiltag, lanceret et sundhedskoncept under navnet, NORRIQ Healthcare. Initiativet sætter fokus på medarbejdernes sundhed, og tilbyder en lang række initiativer, der inspirerer til en sundere livsstil. NORRIQ har indgået et samarbejde med sundhedseksperter og læge, Pia Norup der løbende tilbyder inspiration, gode råd samt individuelle sundhedsforløb til medarbejderne. Udvikling af medarbejderne er også højt på dagsordenen. Der afsættes blandt andet ressourcer til efteruddannelse, og der er formaliserede karriereforløb, nationalt såvel som internationalt.

Vækst gennem internationalisering

Der er i løbet af 2018 iværksat en række projekter, der skal sikre en bedre udnyttelse af vores internationale ressourcer, viden, erfaring - og ikke mindst forretningspotentiale. Projekterne involverer udvikling og implementering, af fælles arbejdsmetoder og arbejdsredskaber der skaber et optimalt fundament for samarbejde, vidensdeling og potentialerealisering.

Recurring revenue

Der har i 2018 været fokus på at lancere initiativer, der kan øge virksomhedens abonnementsforretning. Der er blevet lanceret nye abonnementsmodeller på NORRIQ Software samt frigivet nye services på markedet. Et eksempel på dette er NORRIQ Care, som er et internationalt kundeservice og -supportprogram der indeholder en lang række fordele for kundernes drift af deres forretningsplatforme. Betalingen sker typisk pr. bruger pr. måned.

NORRIQs profil i markedet er skærpet

I 2018 blev der investeret i at skærpe NORRIQs profil yderligere i markedet. En række initiativer blev iværksat, for at øge kendskabet samt sikre at NORRIQs tilbud fremstår klart og tydeligt - og samtidigt resonerer med de behov markedet oplever. Dette arbejde har blandt andet udmøntet sig i et nyt website, samt en række andre tiltag der styrker positionen.

Drink-IT vækster og vinder nye kunder

Drink-IT, NORRIQs tilbud til drikkevareproducerende og distribuerende virksomheder, tog endnu et vækst-skridt. Vi noterer os et signifikant øget aktivitetsniveau hos kundebasen, og der er ligeledes tilføjet en række nye kunder i løbet af året. Løsningen er i dag implementeret i 46 lande, og benyttes af virksomheder som f.eks. Pernod Ricard, AB InBev, Carlsberg, Heineken og Duvel.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Driftsrisici

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

LEDELSESBERETNING

Særlige risici (fortsat)

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 34,6 mio. kr., og goodwill for 19,6 mio. kr. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien af kapitalandelene i NORRIQ Belgium NV, Norriq BPO A/S og NORRIQ Danmark A/S for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Rente- og valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljøforhold

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

Videnressourcer

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

For til stadighed at kunne bevare konkurrenceevnen, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau og et højt teknisk erfaringsgrundlag. Dette lykkes i vidt omfang via en aktiv og attraktiv personalepolitik.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende udvikling og vedligehold af eget software, der omfatter såvel specifikke brancheløsninger som generelle add-on løsninger til eksisterende IT-installationer.

Forventninger til fremtiden

NORRIQ går ind i 2019 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked

It og digitalisering er på dagsordenen i alle NORRIQs markeder. Dette kombineret med en fortsat fremgang i samfundsøkonomierne, skaber en øget It-investeringslyst. NORRIQs start på 2019 bærer præg af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt gamle og nye kunder er høj. NORRIQ forventer, at denne trend fortsætter i resten af 2019, 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 2019. NORRIQ fortsætter med at styrke sin markedsposition. NORRIQs markedsposition, som virksomhedernes digitaliseringspartner på tværs af værdikæden, er en position, som i stigende grad er efterspurgt, og som i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af NORRIQ Software løsninger. NORRIQ fortsætter desuden den løbende evaluering af forretningsområderne med henblik på at skærpe fokus på kernekompetencer, samt sikre udvikling af strategiske vækstområder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		124.655	123.088	-804	-938
Personaleomkostninger.....	1	-114.745	-113.661	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-13.989	-12.195	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		-4.079	-2.768	-804	-938
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	-3.088	61.560
Andre finansielle indtægter.....	2	1.461	1.507	350	315
Andre finansielle omkostninger.....	3	-3.004	-6.401	-3.795	-3.142
RESULTAT FØR SKAT.....		-5.622	-7.662	-7.337	57.795
Skat af årets resultat.....	4	-1.176	3.455	396	828
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....		-6.798	-4.207	-6.941	58.623
Resultat af ophørende aktiviteter.....	5, 6	0	66.524	0	0
ÅRETS RESULTAT.....	7	-6.798	62.317	-6.941	58.623

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Færdiggjorteudviklingsprojekter...		34.597	32.506	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		0	0	0	0
Goodwill.....		19.626	22.060	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	54.223	54.566	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.495	2.142	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		28	58	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	2.523	2.200	0	0
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	42.239	88.051
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	8.185
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		1.902	2.209	75	75
Finansielle anlægsaktiver.....	10	1.902	2.209	42.314	96.311
ANLÆGSAKTIVER.....		58.648	58.975	42.314	96.311
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		299	77	0	0
Varebeholdninger.....		299	77	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		51.122	49.034	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	705	317	0	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	12	0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	13	1.255	1.798	0	0
Andre tilgodehavender.....	14	15.837	15.887	0	3
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.285	0	287	828
Periodeafgrænsningsposter.....	15	1.214	356	0	0
Tilgodehavender.....		71.418	67.392	287	831
Likvider.....		9.655	8.282	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		81.372	75.751	287	831
AKTIVER.....		140.020	134.726	42.601	97.142

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		-698	8.565	-698	6.963
Minoritetsinteresser.....		3.255	1.789	0	0
EGENKAPITAL.....		10.557	18.354	7.302	14.963
Hensættelse til udskudt skat.....	13	2.526	2.503	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	16	611	1.395	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	1.655	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.137	3.898	1.655	0
Banklån.....		588	711	0	0
Gældsbreve.....		9.600	10.042	9.600	9.600
Ansvarlig lånekapital.....		377	363	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	17	10.565	11.116	9.600	9.600
Kortfristet del af langfristet gæld.	17	125	163	0	41
Gæld til pengeinstitutter.....		41.962	21.839	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	22	251	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.833	26.751	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	23.412	72.354
Selskabsskat.....		1.575	2.131	0	0
Anden gæld.....		29.160	36.363	632	184
Periodeafgrænsningsposter.....	18	18.084	13.860	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		115.761	101.358	24.044	72.579
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		126.326	112.474	33.644	82.179
PASSIVER.....		140.020	134.726	42.601	97.142
 Eventualposter mv.	19				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
 Nærtstående parter	21				
 Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	22				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 31. december 2017.....	8.000	8.567	1.787	18.354
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		-479	-31	-510
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018.....	8.000	8.088	1.756	17.844
Betalt udbytte.....			-185	-185
Valutakursreguleringer.....		-243	-61	-304
Andre reguleringer.....		-1.602	1.602	
Forslag til resultatdisponering.....		-6.941	143	-6.798
Egenkapital 31. december 2018.....	8.000	-698	3.255	10.557

	Morderselskabet		
	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 31. december 2017.....	8.000	6.965	14.965
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		-479	-479
Korrigeret egenkapital 1. januar 2018.....	8.000	6.486	14.486
Valutakursreguleringer.....		-243	-243
Forslag til resultatdisponering.....		-6.941	-6.941
Egenkapital 31. december 2018.....	8.000	-698	7.302

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2018	2017
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	-6.798	62.317
Årets afskrivninger tilbageført.....	13.981	22.624
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-58	-94.620
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.176	14.544
Betalt selskabsskat.....	-2.457	-7.123
Ændring i varebeholdninger.....	-222	336
Ændring i tilgodehavender.....	-3.284	-942
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-5.163	-9.057
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-1.598	-1.686
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-4.423	-13.607
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-13.112	-13.690
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	666	97.591
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.568	-1.991
Salg af materielle anlægsaktiver.....	154	480
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-22	-672
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	329	136
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-13.553	81.854
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	0	894
Afdrag på lån.....	-589	-43.523
Ændring i minoritetsandel.....	0	-285
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-185	-415
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-774	-43.329
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-18.750	24.918
Likvider 1. januar.....	-13.557	-38.475
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-32.307	-13.557
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	9.655	8.282
Gæld til pengeinstitutter.....	-41.962	-21.839
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-32.307	-13.557

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 227 (2017: 212) Moderselskabet: 0 (2017: 0)					
Løn og gager.....	93.624	89.572	0	0	
Pensioner.....	7.241	7.424	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	7.888	8.827	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	5.992	7.838	0	0	
	114.745	113.661	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.567	2.165	0	0	
	2.567	2.165	0	0	

Vederlag til direktion og bestyrelse udbetales i underliggende selskaber.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Andre finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	300	315	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.461	1.507	50	0	
	1.461	1.507	350	315	
Andre finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.706	296	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	3.004	6.401	2.089	2.846	
	3.004	6.401	3.795	3.142	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	259	-10.297	-286	-828	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	357	23	-110	0	
Regulering af udskudt skat.....	560	6.819	0	0	
	1.176	-3.455	-396	-828	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Resultat af ophørende aktiviteter					5
Resultat af ophørende aktiviteter....	0	110.940	0	0	
Personaleomkostninger.....	0	-15.949	0	0	
Afskrivninger.....	0	-10.429	0	0	
Andre finansielle udgifter.....	0	-39	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	0	-16.503	0	0	
Udskudt skat af ophørende aktiviteter.....	0	-1.496	0	0	
	0	66.524	0	0	

Særlige poster

I 2017 indeholder bruttofortjenesten for ophørte aktiviteter 94.523 tkr. hidrørende fra frasalg af koncernens infrastruktur- og cloudaktivitet.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					7
Overført resultat.....	-6.941	58.788	-6.941	58.623	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	143	3.529	0	0	
	-6.798	62.317	-6.941	58.623	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Færdiggjorte- udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2018.....	54.200	1.356	49.351	8
Tilgang.....	13.112	0	0	
Afgang.....	-1.000	0	0	
Kostpris 31. december 2018.....	66.312	1.356	49.351	
Afskrivninger 1. januar 2018.....	21.648	1.356	27.291	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-329	0	0	
Årets afskrivninger	10.396	0	2.434	
Afskrivninger 31. december 2018.....	31.715	1.356	29.725	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	34.597	0	19.626	

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

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018.....	11.738	396
Tilgang.....	1.548	0
Afgang.....	-4.867	-246
Kostpris 31. december 2018.....	8.419	150
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	9.594	338
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-4.799	-246
Årets afskrivninger	1.129	30
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	5.924	122
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	2.495	28

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	2.209
Tilgang.....	22
Afgang.....	-329
Kostpris 31. december 2018.....	1.902
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.902

Moderselskabet

	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
	Kostpris 1. januar 2018.....	64.953	8.185
Tilgang.....	0	300	0
Afgang.....	0	-8.485	0
Kostpris 31. december 2018.....	64.953	0	75
Opskrivninger 1. januar 2018.....	23.096	0	0
Valutakursregulering.....	-243	0	0
Udloddet resultat	-42.000	0	0
Årets opskrivninger	-3.088	0	0
Egenkapitalbevægelser.....	-479	0	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	-22.714	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	42.239	0	75

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	53.167	39	84 %
Norriq Danmark A/S, Brøndby.....	33.006	3.114	100 %
Norriq Equity A/S, Brøndby.....	30.513	758	100 %
Norriq Communications A/S, Brøndby.....	-5	-10	100 %
Norriq Belgium NB, Belgien.....	18.996	2.144	100 %
Norriq Netherland BV, Holland.....	-1.369	-362	100 %
Norriq Tunisie, Tunesien.....	2.430	2.151	90 %
Norriq Deutschland GmbH, Tyskland.....	-3.562	-2.976	100 %
Norriq Ltd, England.....	-6.644	-1.406	100 %
Norriq (Shanghai) Computer Software Consulting Co. Ltd, Kina.....	-864	-926	100 %
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	6.570	7.739	62 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	852	4.182	0	0
Acontofaktureringer.....	-169	-4.116	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	683	66	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	705	317	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-22	-251	0	0
	683	66	0	0

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

12

Tilgodehavender hos bestyrelsen udgør i alt 0 kr. Udlånet er forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %, p.t. svarende til 10,05 %. Der er i årets løb foretaget indfrielse med 1.172.713 kr.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

13

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

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	711	-7.610	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	560	8.315	0	0
Udskudt skat 31. december.....	1.271	705	0	0

Udskudt skatteaktiv skal primært henføres til fremførte underskud, som forventes udnyttet i positiv skattepligtig indkomst indenfor en kortere årrække.

Andre tilgodehavender

14

Under andre tilgodehavender er der for koncernen indregnet resultatafhængig earnout vederlag på 15.000 tkr., som forfalder efter mere end 1 år.

Periodeafgrænsningsposter

15

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Andre hensatte forpligtelser 0-1 år.....	611	1.395	0	0

16

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

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

17

	Koncernen				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	713	125	0	874	163
Gældsbreve.....	9.600	0	0	10.042	0
Ansvarlig lånekapital.....	377	0	0	363	0
	10.690	125	0	11.279	163
	Moderselskabet				
	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	0	0	0	41	41
Gældsbreve.....	9.600	0	0	9.600	0
	9.600	0	0	9.641	41

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.

Periodeafgrænsningsposter

18

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

Eventualposter mv.

19

Eventualaktiver

Ikke indregnet skatteaktiv

Moderselskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 1.557 tkr., og den samlede koncern har et ikke indregnet skatteaktiv på 14.911 tkr.

Eventualforpligtelser

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2018 på 25.718 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-67 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 798 tkr.

Kaution

Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut, hvor gælden pr. 31. december 2018 udgør 26.693 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

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

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

20

Moderselskabet har primært til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut pantsat nom. 15.489.918 aktier i Norriq Holding A/S.

Koncernen har stillet virksomhedspant og lignende på 77.278 tkr. for mellemværende med kreditinstitutter. Pantene omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg.

Nærtstående parter

21

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen enkeltaktionær har bestemmende indflydelse i selskabet.

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.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

22

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2018 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Der er i regnskabsåret konstateret en væsentlig fejl vedrørende indregning af skat i datterselskab i Kina. Fejlen er korrigeret via egenkapitalen primo. Sammenligningstal er tilpasset, og fejlen nedbringer årets resultat efter skat med 510 tkr. og nedbringer egenkapitalen med 510 tkr.

Koncernregnskabet

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

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for 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 anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

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 mv. indregnes i nettoomsætningen lineært over abonnementsperioden.

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

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Vareforbrug omfatter endvidere omkostninger til køb af konsulenttimer eksternt.

Andre eksterne omkostninger

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

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 koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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 lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på 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

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

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.