

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

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. september 2020

Klaus Rasmussen

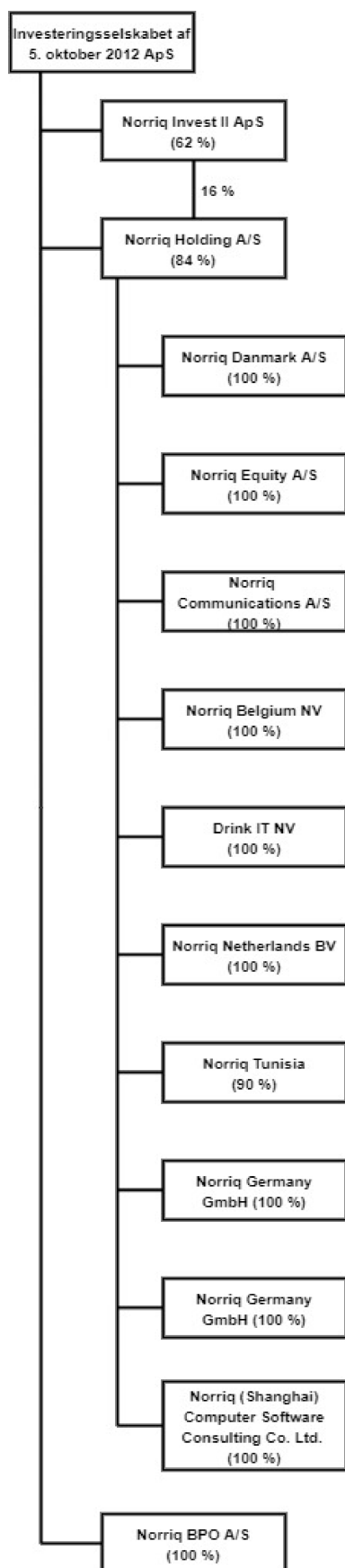
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-12
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Egenkapitalopgørelse.....	16
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18-25
Anvendt regnskabspraksis.....	26-32

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 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 2. september 2020

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

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen væsentlig for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hirtshals, den 2. september 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatoppgørelse					
Bruttoresultat.....	139.438	124.655	123.088	137.634	149.669
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	11.464	9.910	9.427	7.896	11.642
Driftsresultat.....	-2.774	-4.079	-2.768	-5.105	-646
Finansielle poster, netto.....	-2.640	-1.543	-4.894	-4.620	-3.968
Årets resultat før skat.....	-5.414	-5.622	-7.662	-9.725	-4.614
Årets resultat.....	-13.282	-6.798	62.317	-13.245	-2.777
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-12.784	-6.941	58.788	-12.400	-2.640
Balance					
Balancesum.....	122.497	140.020	134.726	151.080	156.385
Egenkapital.....	-3.192	10.559	18.354	-42.246	-28.604
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	-5.713	7.304	16.565	-40.152	-28.629
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	13.225	-4.423	-13.607	2.287	-2.213
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-13.485	-13.553	81.854	-12.861	-1.423
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	2.332	-774	-43.329	-6.074	7.971
Pengestrømme i alt.....	2.072	-18.750	24.918	-16.648	4.335
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-828	-1.568	-1.991	-1.309	-2.031
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	213	208	212	215	220
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	Neg.	5,2	12,3	Neg.	Neg.

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

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

Vi leverer rådgivning og teknologi, der effektiviserer og understøtter virksomheders processer på tværs af hele værdikæden. Vi er specialister inden for ERP, CRM, BI, PIM 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. Vores udgangspunkt er altid kundens forretning, strategi og situation.

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.

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. Vi beskæftiger ca. 250 dygtige medarbejdere (inklusiv fuldtids freelancere), der alle er drevet af en passion for at indfri virksomheders forretningspotentiale gennem teknologi og digital transformation.

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

Norriq er også et softwareudviklingshus. Norriq udvikler, sælger og supporterer en lang række komplementerende og værdiskabende tillægs løsninger under paraplynavnet Norriq Software. Mange af Norriqs løsninger bygger på et fundament udviklet af Microsoft, primært på Microsoft Dynamics 365-plattformen. Der er i dag mere end 25.000 brugere af Norriq Software.

Virksomheden servicerer primært mellemstore virksomheder, men leverer også løsninger til større internationale koncerner. Blandt vores kunder er virksomheder som Hummel, Deloitte, Carlsberg, Heineken og Pernod Ricard.

Norriq har leveret løsninger til mere end 5.000 virksomheder i mere end 46 lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 blev et år præget af investering i Norriq koncernen. Markedspositionen er styrket, og der er samtidig foretaget en række tiltag, der skal sikre den fremtidige vækst.

Koncernen har i 2019 realiseret et ordinært EBITDA på 11.464 mod 9.910 i 2018. Altså en positiv udvikling som kun bliver tydeligere, når man samtidig tager højde for de strategiske indsatsen som er blevet effektueret.

Endvidere inkluderer resultaterne fra ophørte aktiviteter en nedskrivning af fortjeneste, der er knyttet til salget af vores ICS-forretning, der blev anerkendt i 2017 og endelig afsluttet i 2019.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold (fortsat)

I 2019 har Norriq særligt haft fokus på følgende områder:

Transformation til Cloud

Microsoft driver en transformation mod Cloud, og tilbyder nu alle væsentlige forretningssystemer som SaaS (Software as a Service). Det åbner helt nye forretningsmuligheder og en direkte afsætningskanal til et globalt marked. Norriq har med sit internationale aftryk og store erfaring med digitalisering, stærke forudsætninger for at omfavne disse nye muligheder.

I gennem hele 2019 er der anvendt betydelige ressourcer på uddannelse af vores medarbejdere, så alle medarbejdere er trænet i de nye Cloud teknologier og produkter. Det har været afgørende for Norriq at gå forrest i transformationen mod Cloud og SaaS, både for læringsprocessen og for den værdi det skaber for forretningen. Derfor er der foretaget massive investeringer i at migrere alle interne kritiske forretningssystemer til Cloud, hvilket omfatter finans, projekt, fakturering, abonnementsystem, tidsregistrering, servicestyling, HR, salgsstyring, dokumentstyring og intranet. Størstedelen af systemerne afvikles i Microsoft Dynamics 365, herunder også Business Central.

Det har samtidig krævet store investeringer at opgradere Norriqs egne softwareprodukter til at understøtte og anvende de nyeste Cloud teknologier. Således er flere produkter allerede nu tilgængelige i Microsoft AppSource, Microsofts globale digitale handelsplatform.

Abonnementsbaseret forretning

Transformationen til Cloud er også en bevægelse væk fra et uforudsigeligt engangssalg af ydelser og software, til en langt mere forudsigelig abonnementsforretning. Derfor har Norriq i 2019 fokuseret på at øge udbuddet af abonnements-tjenester i relation til software og services. Der er gennemført en fuld transformation væk fra det traditionelle salg af Norriq Software produkter, til en abonnementsbaseret forretningsmodel baseret på leje og SaaS (Software as a Service). Vores internationale kundeservice- og supportprogram, Norriq Care, er blevet relanceret og er nu udgangspunktet for alle udbudte services, herunder en række nye services målrettet Cloud.

Medarbejderne er den vigtigste ressource

Norriq er afhængig af kompetente, motiverede og kundeorienterede medarbejdere, der trives i deres ansættelse. Fokus er at skabe en arbejdsplads med diversitet i såvel alder, køn og kompetencer med en rekrutteringsstrategi tilpasset hertil.

Kontinuerlig udvikling af medarbejderne har fortsat høj prioritet, hvorfor et internationalt projekt, der skal formalisere talentudvikling, herunder personlig og faglig udvikling af medarbejderne, er igangsat. Norriq fortsætter desuden sundhedskonceptet Norriq Healthcare, et initiativ der sætter fokus på medarbejdernes fysiske og mentale sundhed, og derfor tilbyder en række initiativer, der inspirerer til en sund og mere aktiv livsstil.

Vækst igennem internationalisering

For at skabe en mere konkurrencedygtig virksomhed har vi igangsat en række projekter, der sigter mod at skabe en mere integreret organisation på tværs af enheder og lande. Vi kalder denne rejse "One Norriq". Formålet med One Norriq er på den ene side at undgå suboptimering og på den anden side at tilstræbe samarbejde og synergier på tværs af hele Norriq. Dermed sikres et robust udgangspunkt for at realisere vores forretningspotentiale. At realisere One Norriq kræver fælles mål og metoder, hvorfor et ny Group Management Team er blevet etableret.

Drink-IT fortsætter væksten og fokuserer på Cloud

Drink-IT, Norriqs tilbud til drikkevareproducerende og distribuerende virksomheder, fortsætter den gode udvikling, og har fuld fokus på transformationen mod Cloud. Løsningen er implementeret i 46 lande, og benyttes af virksomheder som Pernod Ricard, AB InBev, Carlsberg, Heineken Duvelog mange andre.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Det må formodes, at Covid-19 udbruddet vil få en indvirkning på koncernens og selskabets økonomiske udvikling i 2020. På nuværende tidspunkt er det for tidligt at vurdere omfanget heraf; men der er fra ledelsesmæssig side stort fokus på at overvåge udviklingen og foretage de tiltag, som skønnes rigtige og optimale i forhold til en fortsat sund finansiel udvikling for koncernen og selskabet. Som tidligere anført ser effekten dog på nuværende tidspunkt ud til at være begrænset, og har endda en positiv afsmitning på dele af Norriqs forretning.

I første halvdel af 2020 har vi sikret yderligere driftskapitalfinansiering, både i Danmark og i Belgien, for at understøtte vores fremtidige vækst.

Der er herudover 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 selskabets aftale med Microsoft, samt selskabets evne til at fastholde, udvikle og tiltrække medarbejdere med kompetencer inden for Microsoft Dynamics 365 suiten.

Indregning og måling

I immaterielle anlægsaktiver er indregnet udviklingsprojekter for 38,3 mio. kr., og goodwill for 17,2 mio. kr. Ledelsen anser betingelserne for aktivering af udviklingsprojekter for at være opfyldt, ligesom ledelsen anser genindvindingsværdien af kapitalandelene i Norriq Belgium NV og Norriq Danmark A/S for mindst at svare til den indregnede værdi. Vurderingen heraf er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Rente- og valutarisici

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

Kreditrisici

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

Miljøforhold

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

Videnressourcer

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

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

Norriq går ind i 2020 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Øget aktivitetsniveau og udsigt til et gunstigt marked, men Coronavirussen tager overskrifterne

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 2020 bærer præg af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt gamle og nye kunder er høj. Norriq forventer, at denne trend fortsætter i resten af 2020. Trenden ser ud til at gælde alle markeder, på tværs af brancher og løsninger.

I marts måned 2020 oplevede Norriq dog, ligesom resten af Europa, konsekvenserne af COVID-19 smittespredningen. Europa og Danmark blev lukket ned og flere markeder blev lammet. Effekten på Norriq ser dog ud til at være begrænset. Hovedparten af de igangværende projekter fortsatte og selv om enkelte beslutninger er blevet udskudt, vurderes dette at være midlertidigt. Samlet set er vores forventninger til 2020 derfor uændrede.

Lukkede butikker, udgangsforbud og karantæner har ramt detailhandelen i Europa hårdt. Men det har samtidig medført en væsentlig stigning i Online handel, og derfor en øget investeringslyst i e-handel. Vi forventer derfor at kunne accelerere væksten af vores e-handelsforretning.

Uændret strategi

Norriq forventer uændret at eksekvere strategien i 2020. Norriq fortsætter med at styrke sin markedsposition. Norriqs markedsposition, som virksomhedernes digitaliseringspartner på tværs af værdikæden, er en position, som i stigende grad efterspørges, og som derfor i stigende grad er et afgørende konkurrenceparameter. Hertil kommer et fokus på udvikling og salg af Norriq Software løsninger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	139.438	124.655	-869	-804
Personaleomkostninger.....	2	-127.974	-114.745	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-14.238	-13.989	0	0
DRIFTSRESULTAT		-2.774	-4.079	-869	-804
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	-4.168	-3.088
Andre finansielle indtægter.....	3	1.156	1.461	0	350
Andre finansielle omkostninger.....	4	-3.796	-3.004	-8.134	-3.795
RESULTAT FØR SKAT		-5.414	-5.622	-13.171	-7.337
Skat af årets resultat.....	5	165	-1.176	382	396
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER		-5.249	-6.798	-12.789	-6.941
Resultat af ophørende aktiviteter.....	1, 6	-8.033	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	7	-13.282	-6.798	-12.789	-6.941

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Færdiggjorteudviklingsprojekter...		38.256	34.597	0	0
Goodwill.....		17.191	19.626	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	55.447	54.223	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.394	2.495	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		35	28	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	2.429	2.523	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	36.190	42.239
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		1.534	1.902	75	75
Finansielle anlægsaktiver.....	10	1.534	1.902	36.265	42.314
ANLÆGSAKTIVER.....		59.410	58.648	36.265	42.314
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	299	0	0
Varebeholdninger.....		0	299	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		48.203	51.122	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	11	45	705	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	12	2.221	1.255	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.108	15.837	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		3.116	1.285	2.767	287
Periodeafgrænsningsposter.....	13	936	1.214	0	0
Tilgodehavender.....		55.629	71.418	2.767	287
Likvider.....		7.458	9.655	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		63.087	81.372	2.767	287
AKTIVER.....		122.497	140.020	39.032	42.601

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		-13.713	-696	-13.715	-696
Minoritetsinteresser.....		2.521	3.255	0	0
EGENKAPITAL.....		-3.192	10.559	-5.715	7.304
Hensættelse til udskudt skat.....	12	2.075	2.526	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	575	611	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.130	1.655
HENSATTE FORPLIGTELSE.....		2.650	3.137	7.130	1.655
Banklån.....		461	588	0	0
Gældsbreve.....		9.600	9.600	9.600	9.600
Anden gæld.....		2.558	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		392	377	0	0
Leasingforpligtelser.....		640	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	13.651	10.565	9.600	9.600
Kortfristet del af langfristet gæld.	15	529	125	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		37.693	41.962	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.	11	39	22	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.835	24.833	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	24.998	23.412
Selskabsskat.....		321	1.575	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	2.083	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		816	417	816	417
Anden gæld.....		28.084	28.741	120	213
Periodeafgrænsningsposter.....	16	17.071	18.084	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		109.388	115.759	28.017	24.042
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		123.039	126.324	37.617	33.642
PASSIVER.....		122.497	140.020	39.032	42.601
 Eventualposter mv.	17				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
 Nærtstående parter	19				
 Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	8.000	0	-703	3.256	10.553
Betalt udbytte.....				-242	-242
Valutakursreguleringer.....			-226	5	-221
Forslag til resultatdisponering.....			-12.784	-498	-13.282
Egenkapital 31. december 2019.....	8.000	0	-13.713	2.521	-3.192

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	8.000	0	-698	7.302
Valutakursreguleringer.....			-228	-228
Overførsel til/fra andre poster.....		4.168	-4.168	
Forslag til resultatdisponering.....		-4.168	-8.621	-12.789
Egenkapital 31. december 2019.....	8.000	0	-13.715	-5.715

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2019	2018
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	-13.282	-6.798
Årets afskrivninger tilbageført.....	14.232	13.981
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-91	-58
Skat af årets resultat tilbageført.....	-165	1.176
Øvrige reguleringer.....	-2.489	0
Betalt selskabsskat.....	-1.725	-2.457
Ændring i varebeholdninger.....	299	-222
Ændring i tilgodehavender.....	8.412	-3.284
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	8.034	-5.163
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	-1.598
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	13.225	-4.423
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-14.581	-13.112
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	666
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-828	-1.568
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.557	154
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-20	-22
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	387	329
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-13.485	-13.553
Afdrag på lån.....	0	-589
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-242	-185
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	2.574	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	2.332	-774
ÆNDRING I LIKVIDER.....	2.072	-18.750
Likvider 1. januar.....	-32.307	-13.557
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-30.235	-32.307
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	7.458	9.655
Gæld til pengeinstitutter.....	-37.693	-41.962
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-30.235	-32.307

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	141	259	-382	-286	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-173	357	0	-110	
Regulering af udskudt skat.....	-133	560	0	0	
	-165	1.176	-382	-396	
Resultat af ophørende aktiviteter					6
Resultat af ophørende aktiviteter....	-9.958	0	0	0	
Personaleomkostninger.....	-340	0	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	-1.035	0	0	0	
Udskudt skat af ophørende aktiviteter.....	3.300	0	0	0	
	-8.033	0	0	0	

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					7
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-4.168	-3.088	
Overført resultat.....	-12.784	-6.941	-8.621	-3.853	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-498	143	0	0	
	-13.282	-6.798	-12.789	-6.941	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Færdiggjorte- udviklings- projekter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019.....	66.323	49.351
Tilgang.....	14.581	0
Kostpris 31. december 2019.....	80.904	49.351
Afskrivninger 1. januar 2019.....	31.975	29.726
Årets afskrivninger	10.673	2.434
Afskrivninger 31. december 2019.....	42.648	32.160
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	38.256	17.191

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

NOTER

	Koncernen		Note
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Materielle anlægsaktiver			9
Kostpris 1. januar 2019.....	8.488	150	
Tilgang.....	2.029	26	
Afgang.....	-3.004	0	
Kostpris 31. december 2019.....	7.513	176	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	5.943	122	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.681	0	
Årets afskrivninger	857	19	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	5.119	141	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	2.394	35	
Finansielle leasingaktiver.....	1.025		
Finansielle anlægsaktiver			10
		Koncernen	
		Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2019.....		1.902	
Tilgang.....		19	
Afgang.....		-387	
Kostpris 31. december 2019.....		1.534	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		1.534	
		Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejedespositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2019.....	64.953	75	
Kostpris 31. december 2019.....	64.953	75	
Opskrivninger 1. januar 2019.....	-24.369	0	
Valutakursregulering.....	-227	0	
Årets opskrivninger	-4.167	0	
Opskrivninger 31. december 2019.....	-28.763	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	36.190	75	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

10

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	45.136	-7.809	84 %
Norriq Danmark A/S, Brøndby.....	25.423	-7.583	100 %
Norriq Equity A/S, Brøndby.....	31.277	764	100 %
Norriq Communications A/S, Brøndby.....	-17	-13	100 %
Norriq Belgium NB, Belgien.....	17.496	1.656	100 %
Drink-IT BE, Belgien.....	7.276	2.707	100 %
Norriq Netherland BV, Holland.....	146	268	100 %
Norriq Tunisie, Tunesien.....	-137	-358	90 %
Norriq Deutschland GmbH, Tyskland.....	-5.554	-2.584	100 %
Norriq Ltd, England.....	-7.693	-633	100 %
Norriq (Shanghai) Computer Software Consulting Co. Ltd, Kina.....	12	885	100 %
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	6.582	12	62 %
Norriq BPO A/S, Brøndby.....	-7.130	-5.474	100 %

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	145	852	0	0
Acontofaktureringer.....	-139	-169	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6	683	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	45	705	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-39	-22	0	0
	6	683	0	0

11

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

12

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	-1.271	-711	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	133	-560	0	0
Årets udskudte skat i ophørte aktiviteter.....	2.265	0	0	0
Udskudt skat udnyttet i sambeskatningen.....	-981	0	0	0
Udskudt skat 31. december.....	146	-1.271	0	0

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

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Andre hensatte forpligtelser 0-1 år.....	533	611	0	0

14

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

15

	Koncernen				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	588	127	0	713	125
Gældsbreve.....	9.600	0	0	9.600	0
Anden gæld.....	2.558	0	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	392	0	0	377	0
Leasingforpligtelser.....	1.042	402	0	0	0
	14.180	529	0	10.690	125
	Morderselskabet				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gældsbreve.....	9.600	0	0	9.600	0
	9.600	0	0	9.600	0

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

16

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

NOTER

Note

Eventualposter mv.

17

Eventualaktiver

Ikke indregnet skatteaktiv

Moderselskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 1.969 tkr., og den samlede koncern har et ikke indregnet skatteaktiv på 16.123 tkr.

Eventualforpligtelser

Operationelle leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2019 på 23.833 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-47 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 1.008 tkr.

Kautio

Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Støtteerklæring

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til dækning af tilknyttede virksomheds mellemværende med kreditinstitut.

Hæftelse i sambeskatningen

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

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18

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 83.490 tkr. for mellemværende med kreditinstitutter. Pantene omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg mv.

Nærtstående parter

19

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.

NOTER**Note****Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

20

Det må formodes, at Covid-19 udbruddet vil få en indvirkning på koncernens og selskabets økonomiske udvikling i 2020. På nuværende tidspunkt er det for tidligt at vurdere omfanget heraf; men der er fra ledelsesmæssig side stort fokus på at overvåge udviklingen og foretage de tiltag, som skønnes rigtige og optimale i forhold til en fortsat sund finansiel udvikling for koncernen og selskabet. Som tidligere anført ser effekten dog på nuværende tidspunkt ud til at være begrænset, og har endda en positiv afsmitning på dele af Norriqs forretning.

I første halvdel af 2020 har vi sikret yderligere driftskapitalfinansiering, både i Danmark og i Belgien, for at understøtte vores fremtidige vækst. Derudover har ejerne garanteret, at de er klar med yderligere kapital, hvis dette skulle være nødvendigt.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2019 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.

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.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien 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.

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 faktureringsdatoen 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.

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Vareforbrug omfatter endvidere omkostninger til køb af konsulenttimer eksternt.

Andre eksterne omkostninger

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, regulering af hensatte forpligtelser for datterselskaber 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 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 anskaffelsesværdien.

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.

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.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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.

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.

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.