

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

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. juni 2021

Klaus Rasmussen

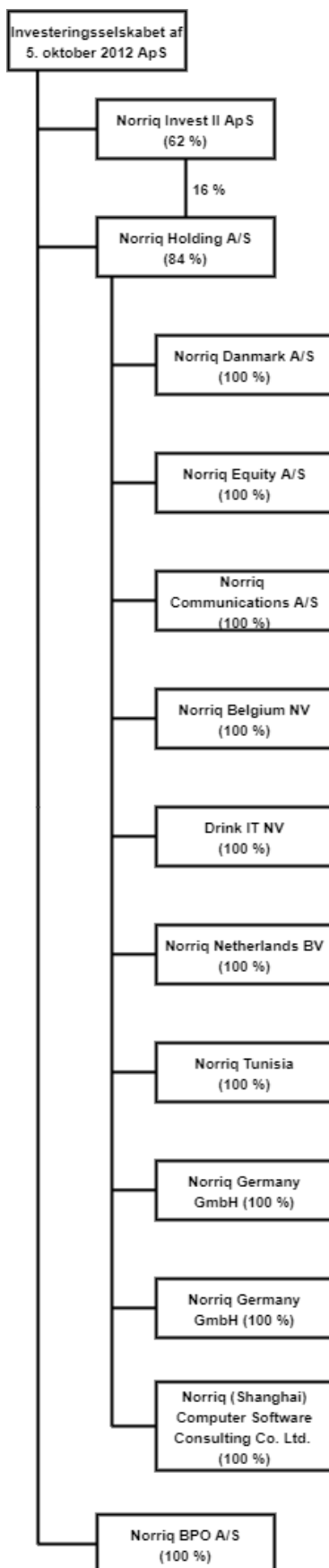
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	18-24
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 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 29. juni 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hirtshals, den 29. juni 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	123.803	139.430	124.655	123.088	137.634
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	3.098	11.456	9.910	9.427	7.896
Resultat af primær drift.....	-13.051	-2.782	-4.079	-2.768	-5.105
Finansielle poster, netto.....	-3.362	-2.639	-1.543	-4.894	-4.620
Årets resultat før skat.....	-16.413	-5.421	-5.622	-7.662	-9.725
Årets resultat.....	-16.216	-13.289	-6.798	62.317	-13.245
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-15.696	-12.791	-6.941	58.788	-12.400
Balance					
Balancesum.....	125.702	122.497	140.020	134.726	151.080
Egenkapital.....	-19.129	-3.200	10.559	18.354	-42.246
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	-21.071	-5.721	7.304	16.565	-40.152
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.909	13.224	-4.423	-13.607	2.287
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-16.183	-13.484	-13.553	81.854	-12.861
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	15.152	2.332	-774	-43.329	-6.074
Pengestrømme i alt.....	7.878	2.072	-18.750	24.918	-16.648
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.937	-2.055	-1.568	-1.991	-1.309
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	213	213	208	212	215
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	Neg.	Neg.	5,2	12,3	Neg.

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

$$\text{Soliditetsgrad:} \quad \frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

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 9 kontorer i 6 lande og mere end 5.000 implementeringer i hele 46 forskellige lande. Vi beskæftiger ca. 250 dygtige medarbejdere (inklusive 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 Milestone, Deloitte, Carlsberg, Heineken og Pernod Ricard.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2020 var et år præget af usikkerheden omkring Covid-19 pandemien, yderligere investeringer i NORRIQs transformation mod Cloud og et kontinuerligt fokus på at forbedre omkostningseffektiviteten.

I marts 2020 oplevede NORRIQ ligesom resten af Europa konsekvenserne af Covid-19. Europa og Danmark gik i lockdown, og markederne blev dramatisk bremset. Udbruddet har haft en negativ indvirkning på koncernens og selskabets økonomiske resultater, primært på grund af behovet for at replanlægge vores konsulenter, da nogle af vores kundeprojekter blev udsat. Imidlertid tilpassede vi os hurtigt til det nye ”normale”, projekter og samarbejde fortsatte virtuelt.

Vi fortsatte med vores transformation til Cloud og investerede yderligere i viden til vores konsulenter og vores produktudvikling, for at sikre bæredygtig vækst på lang sigt. Vi er på rette spor med vores plan.

I 2020 fortsatte vi vores bestræbelser på at strømline vores operationelle resultater, primært i Danmark. Vi gennemførte med succes et omkostningsreduktionsprogram, der sænkede vores omkostningsbase betydeligt med tilfredsstillende resultater, der fortsætter i de næste regnskabsår.

LEDELSESBERETNING

Det overordnede resultat er tilfredsstillende

Koncernen har i 2020 realiseret et ordinært EBITDA på 3.098 mod 11.456 i 2019. Faldet i resultatet skyldes virkningen af Covid-19 krisen kombineret med et forventet lavere resultat på grund af investeringerne i vores transformation til Cloud og strømliningsprogrammet. Alt overskud og tab relateret til det strategiske fokus indregnes løbende.

Selv i et udfordrende år leverer NORRIQ et positivt EBITDA, og endnu en gang tog NORRIQ et stort skridt mod Cloud og en mere abonnementsbaseret forretning. På grund af strømliningsindsatsen i 2020 blev den strukturelle omkostningsbase sænket betydeligt, for at sikre vækst i vores fremtidige driftsresultater.

I 2020 har NORRIQ forsat haft fokus på følgende områder:

Transformation til Cloud

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

I gennem hele 2020 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.

Vi fortsætter vores investeringer i opgradering af NORRIQs softwareprodukter til support og anvendelse af de nyeste Cloud-teknologier, men også investeringer i nye implementeringsmetoder, der hjælper kunder med en enkel og sikker transformation til de nye Cloud-baserede løsninger samt nye services, der sikrer forretningskontinuitet med løbende opgraderinger og daglig drift.

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 2020 fortsat fokuseret på at øge udbuddet af abonnementstjenester 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, hvilket også er blevet implementeret i 2020.

LEDELSESBERETNING

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, Duvel og mange andre.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle 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 39,0 mio. kr., og goodwill for 14,8 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 2021 med en stærk organisation, en klar strategi samt udsigten til et fortsat højt aktivitetsniveau.

Betydeligt øget investeringslyst på vej ud af Covid-19 pandemien

Digitalisering og brugen af nye teknologier er afgørende, hvis virksomhederne skal fortsætte med at øge deres produktivitet og være konkurrencedygtige. Ønsket om at investere i digitale løsninger er mærkbart vokset under Covid-19 krisen, i modsætning til tidligere kriser hvor virksomhedernes ønske om at investere digitalt, typisk er faldet. It og digitalisering er på dagsordenen mere end nogensinde før på alle NORRIQs markeder. Dette i kombination med fortsat vækst i de sociale økonomier skaber et øget ønske om it-investeringer. Begyndelsen af 2021 er præget af denne positive udvikling, og aktiviteten blandt eksisterende og nye kunder er høj. NORRIQ forventer, at denne tendens fortsætter i resten af 2021. Tendensen ser ud til at gælde for alle markeder på tværs af brancher og løsninger.

Uændret strategi

NORRIQ forventer uændret at eksekvere strategien i 2021. NORRIQ fortsætter med at styrke sin markedsposition som virksomhedernes fortrukne digitaliseringspartner på tværs af værdikæden. 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	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	123.803	139.430	-973	-869
Personaleomkostninger.....	2	-120.705	-127.974	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-16.149	-14.238	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		-13.051	-2.782	-973	-869
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-8.023	-4.168
Andre finansielle indtægter.....	3	1.813	1.156	549	0
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		0	0	-5.445	0
Andre finansielle omkostninger.....	4	-5.175	-3.795	-2.045	-8.134
RESULTAT FØR SKAT.....		-16.413	-5.421	-15.937	-13.171
Skat af årets resultat.....	5	197	165	239	382
ÅRETS RESULTAT - FORTSÆTTENDE AKTIVITETER.....		-16.216	-5.256	-15.698	-12.789
Resultat af ophørende aktiviteter.....	6	0	-8.033	0	0
ÅRETS RESULTAT.....	7	-16.216	-13.289	-15.698	-12.789

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Færdiggjorteudviklingsprojekter...		38.955	38.256	0	0
Goodwill.....		14.757	17.191	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	53.712	55.447	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.194	2.394	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		25	35	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	4.219	2.429	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	28.504	36.190
Lejede depositum og andre tilgodehavender.....		1.793	1.534	75	75
Finansielle anlægsaktiver.....	10	1.793	1.534	28.579	36.265
ANLÆGSAKTIVER.....		59.724	59.410	28.579	36.265
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		5	0	0	0
Varebeholdninger.....		5	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		38.625	48.203	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	15	0	45	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		99	0	9.889	0
Udskudte skatteaktiver.....	11	2.768	2.221	0	0
Andre tilgodehavender.....		688	1.108	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.798	3.116	1.768	2.767
Periodeafgrænsningsposter.....	12	1.659	936	0	0
Tilgodehavender.....		45.637	55.629	11.657	2.767
Likvider.....		20.336	7.458	9.985	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		65.978	63.087	21.642	2.767
AKTIVER.....		125.702	122.497	50.221	39.032

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Selskabskapital.....		8.000	8.000	8.000	8.000
Overført overskud.....		-29.071	-13.721	-29.075	-13.715
Minoritetsinteresser.....		1.942	2.521	0	0
EGENKAPITAL.....		-19.129	-3.200	-21.075	-5.715
Hensættelse til udskudt skat.....	11	1.960	2.075	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	13	1.668	575	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virks.....		0	0	0	7.130
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.628	2.650	0	7.130
Ansvarlig lånekapital.....		408	392	0	0
Gældsbreve.....		19.600	9.600	19.600	9.600
Banklån.....		1.656	461	0	0
Leasingforpligtelser.....		984	640	0	0
Feriepengeindefrysning.....		6.628	2.558	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	29.276	13.651	19.600	9.600
Gæld til pengeinstitutter.....		42.693	37.820	0	0
Leasingforpligtelser.....		711	402	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		313	0	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. ia. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	15	51	39	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder. Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		19.725	24.835	0	0
Selskabsskat.....		100	0	48.470	24.998
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		1.233	816	1.233	816
Anden gæld.....		468	321	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....		0	0	1.529	2.083
Kortfristede gældsforpligtelser...	16	29.216	28.092	464	120
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		111.927	109.396	51.696	28.017
PASSIVER.....		141.203	123.047	71.296	37.617
PASSIVER.....		125.702	122.497	50.221	39.032
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	8.000	-13.713	2.521	-3.192
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		-15.696	-520	-16.216
Transaktioner med ejere				
Køb af minoritetsinteresser.....			-80	-80
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer.....		338		338
Andre reguleringer.....			21	21
Egenkapital 31. december 2020.....	8.000	-29.071	1.942	-19.129
	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2020.....	8.000	0	-13.715	-5.715
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		-8.023	-7.675	-15.698
Andre lovpligtige bindinger				
Valutakursreguleringer.....			338	338
Overførsler				
Tilladt udligning.....		8.023	-8.023	0
Egenkapital 31. december 2020.....	8.000	0	-29.075	-21.075

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2020 tkr.	2019 tkr.
Årets resultat.....	-16.216	-13.289
Årets afskrivninger tilbageført.....	16.129	14.232
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-91
Skat af årets resultat tilbageført.....	-197	-165
Øvrige reguleringer.....	691	-2.489
Betalt selskabsskat.....	663	-1.725
Ændring i varebeholdninger.....	-5	299
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	10.566	8.412
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-2.722	8.040
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	8.909	13.224
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-12.972	-14.581
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.742	-828
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	1.557
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.469	-19
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	387
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-16.183	-13.484
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	11.673	0
Afdrag på lån.....	-591	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-242
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.070	2.574
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	15.152	2.332
ÆNDRING I LIKVIDER.....	7.878	2.072
Likvider 1. januar.....	-30.235	-32.307
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-22.357	-30.235
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	20.336	7.458
Kassekredit.....	-42.693	-37.693
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-22.357	-30.235

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernens bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter med 183 tkr. fra modtaget tilskud under Covid hjælpepakker i udenlandske datterselskaber.

Koncernens sammenligningstal for bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter med 11.567 tkr. fra samarbejdsaftale med tredjepart.

Koncernens sammenligningstal for bruttoresultat for ophørte aktiviteter indeholder 10.917 tkr. i negativ regulering til variabel købesum fra tidligere års salg af aktiviteter.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Personaleomkostninger					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	213	213	1	1	
Løn og gager	100.326	105.292	0	0	
Pensioner.....	7.270	7.961	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	8.881	8.958	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	4.228	5.763	0	0	
	120.705	127.974	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.324	2.496	0	0	
	2.324	2.496	0	0	

Vederlag til direktion og bestyrelse udbetales i underliggende selskaber.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	548	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.813	1.156	1	0	
	1.813	1.156	549	0	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.176	602	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	5.175	3.795	869	7.532	
	5.175	3.795	2.045	8.134	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.422	141	-239	-382	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-4	-173	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.615	-133	0	0	
	-197	-165	-239	-382	
Resultat af ophørende aktiviteter					6
Resultat af ophørende aktiviteter....	0	-9.958	0	0	
Personaleomkostninger.....	0	-340	0	0	
Skat af ophørende aktiviteter.....	0	-1.035	0	0	
Udskudt skat af ophørende aktiviteter.....	0	3.300	0	0	
	0	-8.033	0	0	
Forslag til resultatdisponering					7
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-8.023	-4.168	
Overført resultat.....	-15.696	-12.791	-7.675	-8.621	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-520	-498	0	0	
	-16.216	-13.289	-15.698	-12.789	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Færdiggjorte- udviklings- projekter	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2020.....			80.744	49.351	
Tilgang.....			12.972	0	
Kostpris 31. december 2020.....			93.716	49.351	
Afskrivninger 1. januar 2020.....			42.301	32.160	
Årets afskrivninger			12.460	2.434	
Afskrivninger 31. december 2020.....			54.761	34.594	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....			38.955	14.757	

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 2020.....	7.441	176
Tilgang.....	2.937	0
Kostpris 31. december 2020.....	10.378	176
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	5.076	141
Årets afskrivninger	1.108	10
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	6.184	151
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	4.194	25
Finansielle leasingaktiver.....	1.646	

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020.....	1.534
Tilgang.....	259
Kostpris 31. december 2020.....	1.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	1.793

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2020.....	64.953	75
Kostpris 31. december 2020.....	64.953	75
Værdireguleringer 1. januar 2020.....	-28.764	0
Valutakursregulering.....	338	0
Årets værdireguleringer	-8.023	0
Værdireguleringer 31. december 2020.....	-36.449	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	28.504	75

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder

10

Navn og hjemsted	Ejerandel
Norriq Holding A/S, Brøndby.....	84 %
Norriq Danmark A/S, Brøndby.....	100 %
Norriq Equity A/S, Brøndby.....	100 %
Norriq Communications A/S, Brøndby.....	100 %
Norriq Belgium NB, Belgien.....	100 %
Drink-IT BE, Belgien.....	100 %
Norriq Netherland BV, Holland.....	100 %
Norriq Tunisie, Tunesien.....	100 %
Norriq Deutschland GmbH, Tyskland.....	100 %
Norriq Ltd, England.....	100 %
Norriq (Shanghai) Computer Software Consulting Co. Ltd, Kina.....	100 %
Norriq Invest II ApS, Brøndby.....	62 %
Norriq BPO A/S, Brøndby.....	100 %

Hensættelse til udskudt skat

11

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	
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	146	-1.271	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	1.624	133	0	0
Årets udskudte skat i ophørte aktiviteter.....	0	2.265	0	0
Udskudt skat udnyttet i sambeskatningen.....	-962	-981	0	0
Udskudt skat 31. december.....	808	146	0	0

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

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER

	Koncernen		Morderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Andre hensatte forpligtelser					13
0-1 år.....	1.668	533	0	0	

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

Langfristede gældsforpligtelser

	Koncernen				Note
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt	
Ansvarlig lånekapital.....	408	0	0	392	14
Gældsbreve.....	19.600	0	0	9.600	
Banklån.....	2.117	461	0	588	
Leasingforpligtelser.....	1.695	711	0	1.042	
Feriepengeindefrysning.....	6.628	0	6.628	2.558	
	30.448	1.172	6.628	14.180	
	Morderselskabet				
	31/12 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2019 gæld i alt	
Gældsbreve.....	19.600	0	0	9.600	
	19.600	0	0	9.600	

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

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020 tkr.	2019 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					15
Salgsværdi af udført arbejde.....	74	145	0	0	
Acontofaktureringer/acontobetaling er.....	-125	-139	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-51	6	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	0	45	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-51	-39	0	0	
	-51	6	0	0	

Periodeafgrænsningsposter

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

16

Eventualposter mv.

17

Eventualaktiver*Ikke indregnet skatteaktiv*

Moderselskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på ca. 1.890 tkr., og den samlede koncern har et ikke indregnet skatteaktiv på 15.466 tkr.

Eventualforpligtelser*Operationelle leje- og leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en samlet restforpligtelse pr. 31. december 2020 på 24.239 tkr. Restløbetiden varierer fra 1-47 måneder og med en månedlig gennemsnitlig ydelse på 1.083 tkr.

Kautio

Moderselskabet har kautioneret overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Støtteerklæring

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til dækning af tilknyttede virksomheds mellemværende med kreditinstitut og de øvrige selskaber i koncernen.

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**

18

Moderselskabet har primært til sikkerhed for datterselskabs engagement med kreditinstitut pantsat nom. 15.489.918 aktier i Norriq Holding A/S, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 25.267 tkr.

Koncernen har stillet virksomhedspant og lignende på 77.847 tkr. for mellemværende med kreditinstitutter. Pantene omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsmidler og produktionsanlæg mv., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 94.899 tkr.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS for 2020 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 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.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige 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.

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.

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

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 nettorealisationværdien 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.