
J.H. Schultz Holding A/S

Annexstræde 5, 2500 Valby

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 64 12 26 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2016

Mark K. Dovey
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for J.H. Schultz Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 5. april 2016

Direktion

Simon Svarrer

Bestyrelse

Lars Monrad-Gylling
formand

Thomas Hertz

Erik Lindegaard Fabrin

Jesper Hilarius Kalko

Erik Nielsen

Karen Trolle Schütter

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i J.H. Schultz Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for J.H. Schultz Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 5. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Niels Henrik B. Mikkelsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

J.H. Schultz Holding A/S
Annexstræde 5
2500 Valby
Hjemmeside: www.schultz.dk

CVR-nr.: 64 12 26 14
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Lars Monrad-Gylling, formand
Thomas Hertz
Erik Lindegaard Fabrin
Jesper Hilarius Kalko
Erik Nielsen
Karen Trolle Schütter

Direktion

Simon Svarrer

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Hovedvejen 112, 2600 Glostrup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	98.413	110.303	112.889	100.007	96.575
Bruttofortjeneste	61.223	71.595	72.971	64.370	63.093
Resultat af ordinær primær drift	-7.667	1.256	4.043	4.814	9.665
Resultat før finansielle poster	-7.648	1.265	4.043	5.186	9.665
Årets resultat	-5.925	425	1.763	2.557	6.996
Balance					
Balancesum	92.472	96.557	109.005	123.266	121.210
Egenkapital	37.527	44.852	48.427	56.664	54.106
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.115	8.185	1.862	13.617	11.964
- investeringsaktivitet	-11.213	-13.642	-8.810	-21.956	-6.249
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-189	-193	-1.668	-1.010	-1.194
- finansieringsaktivitet	-1.826	-4.000	-10.000	0	0
Årets forskydning i likvider	-7.924	-9.457	-16.948	-8.339	5.715
Antal medarbejdere	94	104	100	96	88
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-7,8%	1,1%	3,6%	5,2%	10,0%
Afkastningsgrad	-8,3%	1,3%	3,7%	4,2%	8,0%
Soliditetsgrad	40,6%	46,5%	44,4%	46,0%	44,6%
Forrentning af egenkapital	-14,4%	0,9%	3,4%	4,6%	13,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er aktiebesiddelser i dattervirksomheder. Væsentligst dattervirksomheden Schultz Information, som er en anerkendt leverandør af IT-projekter, fagsystemer og indholdsløsninger. Vi står bag flere af Danmarks stærkeste digitale værktøjer, der dagligt støtter tusindvis af fagfolk i deres arbejde med at rådgive og vejlede mennesker ud fra et korrekt og opdateret grundlag. Vi arbejder åbent og agilt i et tæt samarbejde med kunderne og sikrer derigennem ressourceoptimering, effektivisering og bedre service til brugerne. Læs mere om Schultz og vores kompetencer på schultz.dk.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser en nettoomsætning på 98,4 mio. og et negativt resultat før skat på -7,7 mio. kr., hvilket ikke er tilfredsstillende. Koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 37,5 mio. kr.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2016 et klart bedre resultat, drevet af en betydelig ordreindgang på jobcenterløsningen, Schultz Fasit

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		98.412.904	110.303.492	0	0
Andre driftsindtægter		18.400	9.165	0	0
Produkt- og projektomkostninger		-24.939.108	-27.779.854	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.269.086	-10.937.953	-48.131	-188.155
Bruttoresultat		61.223.110	71.594.850	-48.131	-188.155
Personaleomkostninger	1	-57.208.382	-60.283.090	-62.070	-64.824
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-11.662.976	-10.046.710	0	0
Resultat før finansielle poster		-7.648.248	1.265.050	-110.201	-252.979
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	-5.916.575	626.116
Finansielle indtægter		66.594	39.089	27.701	0
Finansielle omkostninger		-92.731	-96.390	-2.652	0
Resultat før skat		-7.674.385	1.207.749	-6.001.727	373.137
Skat af årets resultat	3	1.749.710	-782.709	77.052	51.903
Årets resultat		-5.924.675	425.040	-5.924.675	425.040

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.400.000
Overført resultat	-5.924.675	-974.960
	-5.924.675	425.040

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Udviklingsprojekter		36.076.998	31.107.034	0	0
Goodwill		5.920.047	8.211.679	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		2.353.125	4.709.528	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	44.350.170	44.028.241	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		462.995	1.255.650	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	462.995	1.255.650	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	36.423.362	43.839.937
Deposita		1.907.088	1.886.002	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.907.088	1.886.002	36.423.362	43.839.937
Anlægsaktiver		46.720.253	47.169.893	36.423.362	43.839.937
Varebeholdninger		173.620	102.444	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.576.306	30.230.544	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	4.347.890	3.396.117	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		55.625	42.255	0	0
Andre tilgodehavender		65.154	193.438	0	0
Udskudt skatteaktiv		3.402.862	4.331.401	397.120	378.387
Selskabsskat		2.453.688	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		2.546.539	2.036.573	0	0
Tilgodehavender		44.448.064	40.230.328	397.120	378.387
Likvide beholdninger		1.130.055	9.054.214	800.943	723.088
Omsætningsaktiver		45.751.739	49.386.986	1.198.063	1.101.475
Aktiver		92.471.992	96.556.879	37.621.425	44.941.412

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		26.000.000	26.000.000	26.000.000	26.000.000
Overført resultat		11.527.049	17.451.724	11.527.049	17.451.724
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.400.000	0	1.400.000
Egenkapital	8	37.527.049	44.851.724	37.527.049	44.851.724
Hensættelse til udskudt skat		3.269.819	0	0	0
Andre hensættelser		1.500.000	1.500.000	0	0
Hensatte forpligtelser		4.769.819	1.500.000	0	0
Anden gæld, der er optaget ved udstedelse af obligationer		0	843.455	0	0
Kreditinstitutter		417.686	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.554.382	2.738.488	0	0
Selskabsskat		0	132.116	0	0
Anden gæld		20.756.780	20.371.540	94.376	89.688
Periodeafgrænsningsposter		23.446.276	26.119.556	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		50.175.124	50.205.155	94.376	89.688
Gældsforpligtelser		50.175.124	50.205.155	94.376	89.688
Passiver		92.471.992	96.556.879	37.621.425	44.941.412
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9				
Nærtstående parter	10				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-5.924.675	425.040
Reguleringer	11	9.939.403	10.886.720
Ændring i driftskapital	12	-2.235.913	-3.064.077
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.778.815	8.247.683
Renteindbetalinger og lignende		14.686	30.854
Renteudbetalinger og lignende		-40.817	-93.390
Pengestrømme fra ordinær drift		1.752.684	8.185.147
Udbetaling fra SKAT, skattekreditordningen		3.362.264	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.114.948	8.185.147
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-11.003.423	-13.449.055
Køb af materielle anlægsaktiver		-188.829	-193.014
Salg af materielle anlægsaktiver		-21.086	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-11.213.338	-13.642.069
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		417.686	0
Tilbagebetaling af kortfristet gæld i øvrigt		-843.455	0
Betalt udbytte		-1.400.000	-4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.825.769	-4.000.000
Ændring i likvider		-7.924.159	-9.456.922
Likvider 1. januar 2015		9.054.214	18.511.136
Likvider 31. december 2015		1.130.055	9.054.214
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.130.055	9.054.214
Likvider 31. december 2015		1.130.055	9.054.214

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	57.008.994	61.492.750	25.000	25.001
Pensioner	4.324.043	4.699.244	0	0
Andre omkostninger til social sikring	532.812	631.396	0	0
Andre personaleomkostninger	775.647	807.657	37.070	39.823
	62.641.496	67.631.047	62.070	64.824
Overført til produktionslønninger	-5.433.114	-7.347.957	0	0
	57.208.382	60.283.090	62.070	64.824
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.710.000	4.260.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	104	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	10.674.831	9.038.257	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	988.145	1.008.453	0	0
	11.662.976	10.046.710	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	4.198.358	778.956	-18.733	-55.656
Regulering af skat tidligere år	0	3.753	0	3.753
Regulering af udskudt skat, skatte kreditordningen	-5.948.068	0	-58.319	0
	-1.749.710	782.709	-77.052	-51.903

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udviklings- projekter	Goodwill	Udviklingspro- jekter under ud- førelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2015	45.062.205	18.428.398	4.709.528	68.200.131
Tilgang i årets løb	0	0	11.003.423	11.003.423
Overførsler i årets løb	13.359.826	0	-13.359.826	0
	<u>58.422.031</u>	<u>18.428.398</u>	<u>2.353.125</u>	<u>79.203.554</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	13.955.171	10.216.719	0	24.171.890
Årets af- og nedskrivninger	8.389.862	2.291.632	0	10.681.494
	<u>22.345.033</u>	<u>12.508.351</u>	<u>0</u>	<u>34.853.384</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>36.076.998</u>	<u>5.920.047</u>	<u>2.353.125</u>	<u>44.350.170</u>

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar 2015	6.452.532
Tilgang i årets løb	188.829
Afgang i årets løb	-1.002.889
Kostpris 31. december 2015	<u>5.638.472</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	5.196.882
Årets afskrivninger	981.484
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.002.889
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>5.175.477</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>462.995</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	182.955.435	184.655.435
Afgang i årets løb	0	-1.700.000
Kostpris 31. december 2015	<u>182.955.435</u>	<u>182.955.435</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-139.115.498	-138.775.232
Årets afgang	0	33.618
Årets resultat	-5.916.575	626.116
Udbytte til moderselskabet	<u>-1.500.000</u>	<u>-1.000.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-146.532.073</u>	<u>-139.115.498</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>36.423.362</u>	<u>43.839.937</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J.H. Schultz af 1661 A/S	København	500.000	100%	3.092.988	2.025
J.H. Schultz Information A/S	København	10.000.000	100%	33.330.374	-5.918.600
				<u>36.423.362</u>	<u>-5.916.575</u>

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	4.446.185	18.817.805	0	0
Modtagne acontobetalingen	<u>-98.295</u>	<u>-15.421.688</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.347.890</u>	<u>3.396.117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2015	26.000.000	17.451.724	1.400.000	44.851.724
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.400.000	-1.400.000
Årets resultat	0	-5.924.675	0	-5.924.675
Egenkapital 31. december 2015	26.000.000	11.527.049	0	37.527.049

Moderselskab

Egenkapital 1. januar 2015	26.000.000	17.451.724	1.400.000	44.851.724
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.400.000	-1.400.000
Årets resultat	0	-5.924.675	0	-5.924.675
Egenkapital 31. december 2015	26.000.000	11.527.049	0	37.527.049

Selskabskapitalen består af 26.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler med en forpligtelse frem til d. 30. juni 2016 på i alt TDKK 1.737.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på TDKK 1.656, hvoraf der indenfor det næste år forfalder TDKK 703 til betaling.

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter

Transaktioner

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

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-66.594	-39.089
Finansielle omkostninger	92.731	96.390
Afskrivninger	11.662.976	10.046.710
Skat af årets resultat	-1.749.710	782.709
	<u>9.939.403</u>	<u>10.886.720</u>

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-71.176	79.148
Ændring i tilgodehavender	-2.692.587	5.896.025
Ændring i leverandører m.v.	527.850	-9.039.250
	<u>-2.235.913</u>	<u>-3.064.077</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J.H. Schultz Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet J.H. Schultz Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produkt- og projektomkostninger

Produkt- og projektomkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer samt omkostninger til konsulenter vedrørende produkter og projekterne, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år.

Udviklingsprojekter omfatter ekstern konsulentassistance, gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække driftsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, hvis denne er lavere.

Udviklingsprojekter afskrives systematisk over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Færdigjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse gennemgås årligt for indikationer på nedskrivningsbehov. Såfremt nedskrivningsbehov identificeres, foretages en nedskrivningstest for de enkelte udviklingsprojekter. Nedskrivningstest baseres på ledelsens forventninger til virksomhedens fremtidige udvikling, herunder skøn over fremtidige pengestrømme, afkastkrav og vækstrater. Disse skøn er i sagens natur forbundet med en vis usikkerhed, og ændringer heri kan have stor effekt på udfaldet af nedskrivningstesten.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$