



2Trace A/S

ÅRSRAPPORT 2010

CVR-NR. 31 05 67 64

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal	13
Årsregnskab	
Totalindkomstopgørelse	15
Opgørelse af finansiell stilling	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Oversigt over noter	20
Noter	21

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 for 2Trace A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Det er endvidere vor opfattelse, at ledelsesberetningen giver en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28. marts 2011

Direktion

MICHAEL JENSEN

Bestyrelse

HANS HOLGER THERP
Formand

JAN BODI SILLEMANN

BENT HESTEHAUGE

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i 2Trace A/S

Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret årsregnskabet for 2Trace A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 omfattende totalindkomstopgørelse, opgørelse af finansiel stilling, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskab

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis, er passende, og om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn, der er udøvet af ledelsen, er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. marts 2011
AP | Statsautoriserede Revisorer

CLAUS KOSKELIN
Statsautoriseret revisor

BO LYSÉN
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

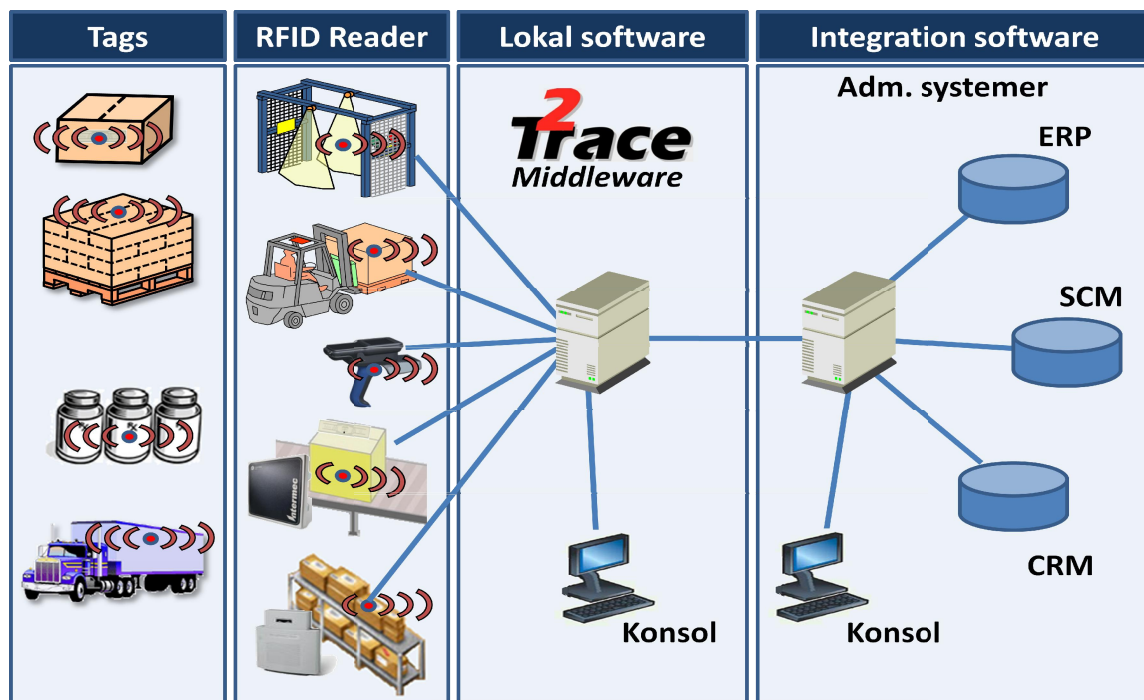
Selskabet	2Trace A/S Uraniavej 4 8700 Horsens
	Telefon: 70 26 66 83 Telefax: 70 26 66 85 Hjemmeside: www.2trace.com E-mail: info@2trace.com CVR-nr.: 31 05 67 64 Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Direktion	Michael Jensen
Bestyrelse	Hans Holger Therp - formand Jan Bodi Sillemann Bent Hestehauge
Revisor	AP Statsautoriserede revisorer
Finanskalender	Ordinær generalforsamling 29. april 2011 Kvartalsmeddelelse 1. kvartal 18. maj 2011 Halvårsrapport 1. halvår 31. august 2011 Kvartalsmeddelelse 3. kvartal 10. november 2011
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 29. april 2011 på Snaptun Færgegaard, Juelsminde.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

2Trace A/S sælger produkter og løsninger indenfor Print & Apply, Inkjet, Mobility (P&A) og Datafangst & RFID (RFID).

Det er en målsætning at udvikle praktisk og effektiv RFID middleware, som hurtigt og nemt kan integreres med virksomhedssystemer. Projektet benævnes TagTrace.



Regnskabsåret var fortsat præget af den økonomiske krise

- 2Trace A/S realiserer i 2010 et underskud før skat på tkr. 1.816 svarende til forventningen om et underskud i niveauet kr. 2 mio..
- Resultatet i 2010 er ikke tilfredsstillende
- Der er tilfredshed med at udviklingen i 2. halvår af 2010 er vendt og der igen spores beslutningsdygtighed hos kunderne.
- Omsætningen er steget med ca. 5% og omkostningsniveauet er faldet med ca. 13% i året
- Der forventes et nulresultat i 2011
- Udviklingen af TagTrace er forløbet som planlagt med ”proof-of-concept” og endnu en succesfuld installation, der underbygger forventningerne til fremtiden.

(tkr)	2010	2009
Resultatopgørelse		
Omsætning	20.235	19.273
Driftsresultat	-1.454	-3.689
Årets resultat før skat	-1.816	-3.878
Årets resultat	-1.816	-2.919

LEDELSESBERETNING

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Trods en målrettet indsats har udviklingen i 2Trace A/S ikke været tilfredsstillende i 2010. De oprindeligt fastlagte resultatplaner er ikke overholdt. Der er i 2010 realiseret et underskud før skat på tkr. 1.816.

Størstedelen af 2Trace A/S' kunder kommer fra den industrielle sektor, hvor den økonomiske krise har vist sig særlig mærkbar. Det mærkes tydeligt, at kunderne har haft længere betænkningstid ved investering i nye systemer specielt i første halvår 2010.

I andet halvår 2010 var kundernes betænkningstid ved investeringer blevet markant kortere og 2Trace A/S' omsætning var større end første halvår. I slutningen af 2010 er antallet af forespørgsler fra kunder gået op, så ordrebeholdningen og antallet af kvalificerede projekter er vokset.

2Trace A/S leverede i 2010 større projekter til store velrenommerede danske virksomheder i Danmark og i udlandet.

2Trace A/S' plan, der blev igangsat i 2010 med øget fokus på P&A-området (print & apply) og en væsentlig omkostningsbesparelse har medført en reduktion af omkostningsniveauet med ca. 13% og et forøget dækningsbidrag med ca. 7%. Sidstnævnte trods visse aftaler gennemført i 2010 blev prisforhandlet i 2009 under ugunstige markedsvilkår.

2Trace A/S' forretningsmodel

2Trace A/S' aktiviteter er opdelt i den traditionelle teknologi for P&A og den nye teknologi i form af RFID.

Det er fortsat en dedikeret målsætning for 2Trace A/S at udvikle praktisk og effektiv RFID middleware, som hurtigt og nemt kan integreres med virksomhedssystemer. Det er imidlertid tydeligt, at den økonomiske krise har medført en vis tilbageholdenhed over for innovative løsninger med RFID. Projektet benævnes TagTrace.

Forretningsmodellen for 2Trace A/S var oprindeligt tiltænkt således, at de positive pengestrømme fra den traditionelle P&A teknologi skulle dække de forventede investeringer i RFID teknologien. Den økonomiske krise har imidlertid medført, at de positive resultater fra P&A ikke har kunnet dække underskuddene fra RFID.

I en mindre virksomhed som 2Trace A/S er det vanskeligt at adskille de to P&A og RFID områder. En analyse har imidlertid vist, at P&A har genereret et overskud på ca. kr. 1,7 mio. baseret på en omsætning på ca. 16-17 mio. i 2010 og RFID et underskud på ca. kr. 3,5 mio. baseret på en omsætning på ca. kr. 3-4 mio.

De direkte og indirekte omkostninger til udviklingen af RFID er driftsført i regnskabsåret 2010 i henhold til de gældende regnskabsregler.

Likviditet

Særligt som følge af udviklingen, hvor pengestrømmene fra P&A området ikke har været tilstrækkelige til at finansiere RFID-udviklingen, er der opstået et øget finansieringsbehov i 2Trace A/S. Finansieringen er tilvejebragt via banken med et anlægslån og en kassekredit.

Det er planen i 2Trace A/S igen at skabe balance, så driften fremadrettet kan finansiere den fortsatte udvikling og first-mover-effekt indenfor RFID. Der kan imidlertid opstå et mindre yderligere likviditetsbehov i 2011. Ledelsen overvejer forskellige muligheder, såfremt denne situation skulle blive aktuelt.

LEDELSESBERETNING

Ledelsen ser i den aktuelle udvikling indenfor Print & Apply samt de aktuelle projektemner indenfor RFID gode muligheder for at realisere de oprindelige visioner for 2Trace A/S. Regnskabet er derfor aflagt med fortsat drift for øje. De samlede udviklingsomkostninger i de nye RFID løsninger andrager mere end 5 mio.kr. Disse er imidlertid ikke aktiveret i balancen, da både opgørelsen af investeringens størrelse og tidspunktet for de fremtidige indtægter ikke kan opgøres med sikkerhed i tid og størrelse.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Fra balancedagen og frem til i dag er der ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

Risici

2Trace A/S er opmærksom på de risici, som virksomheden opererer under.

De finansielle risici styres ved anvendelse af drifts- og likviditetsbudgetter. Virksomheden har en begrænset valuta- og renterisiko, da der primært købes og sælges i danske kroner, og da den rentebærende gæld i virksomheden er relativt begrænset.

2Trace A/S tilstræber at begrænse tabsrisikoen på debitorer. Der foretages kreditvurdering af kunder inden salg. Der er særligt fokus herpå med det aktuelle konjunkturniveau.

Der handles med teknologi, hvor udviklingen går hurtigt. 2Trace A/S har derfor en lagerstyring, der sikrer, at virksomheden undgår forældede varer på lager. Der er dog af hensyn til kundeservicering behov for et vist lager af byggede og reservedele til eksisterende kundesystemer.

Videnressourcer og udviklingsaktiviteter

Det er en dedikeret målsætning for 2Trace A/S at udvikle praktisk og effektiv RFID middleware, som hurtigt og nemt kan integreres med virksomhedssystemer. Projektet benævnes TagTrace, og der er igen i 2010 anvendt betydelige beløb til lønninger samt direkte og indirekte omkostninger til udviklingen.

En vigtig forudsætning for udviklingen er at kunne fastholde og tiltrække kompetente og erfarne medarbejdere.

Resultatforventninger for 2011

2Trace A/S' systemer hjælper til at reducere virksomhedernes omkostninger - og er en lønsom investering. Virksomhedernes modvilje mod investeringer under krisen, selv de åbenlyst lønsomme, blev kraftigere end antaget. 2Trace A/S anser dog potentialet for uændret.

Allerede efter resultatet for 2009, og den usikkerhed den økonomiske krise medførte i specielt industrien, igangsatte 2Trace A/S en plan i 2010, der fortsætter i 2011. Planen har medført en væsentlig omkostningsbesparelse og en fornyet fokus på salg af P&A produkter, som er selskabets primære indsatsområde på nuværende tidspunkt.

TagTrace RFID middleware er færdig i version 1.0 og har "Proof-of-concept". Der er forventninger til, at kunder vil have øget fokus på systemer til omkostningsbesparelser og effektiviseringer. Der er i 4. kvartal i 2010 leveret en løsning til en større detailhandelskæde. Løsningen har bevist de forventede store effektiviseringer og omkostningsbesparelser. TagTrace kan blive nøglen til øget aktivitet, og der er klare forventninger til installationer i 2011. På baggrund af usikkerheden om udviklingen forventes resultatet at blive omkring et nulresultat i 2011.

LEDELSESBERETNING

Aktionær- og ejerforhold

Selskabets aktier, der ikke er inddelt i klasser, er noteret på GXG Markets under fondskode DK0060134732.

Aktiekapital	3.000.000 kr.
Nominel stykstørrelse	1 kr.
Antal aktier	3.000.000 stk.
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Ja
Stemmeretsbegrænsning	Nej
Begrænsning i omsættelighed	Nej

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejere af minimum 5 % af stemmerne og aktiekapitalen:

Navn	Ejerandel
Klimax A/S	32,83 %
Eyrich Holding ApS	8,89 %
MJensen Holding ApS	8,06 %
Cederquist Holding ApS	8,06 %
F.E. Bording A/S	6,20 %

De navnenoterede aktionærer udgør 99,92% af hele aktiekapitalen.

Fondsbørsmeddelelser

Der er udsendt følgende fondsbørsmeddelelser i 2010:

Meddelelse nr. 1-2010	23. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2009
Meddelelse nr. 2-2010	19. marts	Indkaldelse til generalforsamling
Meddelelse	7. april	Årsrapporten 2009
Meddelelse nr. 3-2010	9. april	Referat fra generalforsamling
Meddelelse	16. april	Vedtægter
Meddelelse nr. 4-2010	12. maj	Kvartalredegørelse for 1. kvartal 2010
Meddelelse nr. 5-2010	10. juni	Offentliggjorte oplysninger
Meddelelse nr. 6-2010	24. august	Halvårsrapport 2010
Meddelelse nr. 7-2010	16. november	Kvartalredegørelse for 3. kvartal 2010
Meddelelse nr. 8-2010	17. november	Finanskalender 2011

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Redegørelsen for samfundsansvar for selskabet dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2010.

2Trace A/S er en mindre, overskuelig virksomhed og arbejder ikke med centralt bestemte politikker på et område som samfundsansvar, men kan oplyse følgende:

Miljø og klimamæssige forhold

2Trace A/S påvirker miljøet gennem transport af produkter og medarbejdere og indirekte gennem produkternes energiforbrug under brug og mulighed for bortskaffelse af produkterne. Selskabet bestræber sig på at minimere miljøbelastningen. Selskabet finder det ikke relevant at formulere en miljøpolitik på nuværende tidspunkt.

Sociale forhold

Medarbejderne er en af 2Trace A/S' vigtigste interessentgrupper, og virksomheden er bevidst om, at tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft er afgørende for koncernens konkurrencedygtighed fremover. Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed er derfor vigtige områder for selskabet.

LEDELSESBERETNING

2Trace A/S har fastlagt sædvanlige politikker og retningslinjer på området udmøntet i APV-vurderinger, rygepolitik mv.

Anti-korruption

2Trace A/S søger at have en høj etisk standard i måden, vi driver vores forretning på. Der er ikke kendskab til tilfælde af korruption, men der er ingen egentlig politik for håndtering og bekæmpelse af korruption. Bekæmpelse af korruption er helt fundamentalt for selskabet.

Leverandørstyring

Selskabet har ingen politik for leverandørstyring i forhold til samfundsansvar, men anvender alene internationalt anerkendte leverandører.

Samlet vurdering

2Trace A/S er tilfreds med sit samfundsansvar, der trods manglende politikker er tilpasset virksomhedens størrelse. Dette forventes at fortsætte i 2011.

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Redegørelsen for virksomhedsledelse for selskabet dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2010.

2Trace A/S er ikke underlagt kodeks for virksomhedsledelse, men kan oplyse følgende:

2Trace A/S' bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst en gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, værdipapirhandelsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse som 2Trace A/S. På dette grundlag er der udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden.

Aktionærerne og 2Trace A/S

2Trace A/S søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med selskabets aktionærer. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, halvårsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Selskabets hjemmeside www.2Trace.com opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet, lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen. Selskabets aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

LEDELSESBERETNING

2Trace A/S' største aktionær er Klimax A/S, der besidder 32,83 % af selskabets aktier og stemmeretigheder.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed. Selskabets bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes til de navnenoterede aktionærer, således at aktionærerne har mulighed for at forberede sig. Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærer kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 10 % eller mere aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

2Trace A/S' vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med selskabslovens bestemmelser. Beslutning om ændring af vedtægter er alene gyldig, såfremt den vedtages af mindst to tredjedele af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital. Beslutning om vedtægtsændringer, hvorved aktionærernes forpligtelser overfor selskabet forøges, er kun gyldig, såfremt de vedtages af samtlige aktionærer. Beslutning om vedtægtsændringer vedrørende aktionærernes ret til udbytte, aktiernes omsættelighed, aktieindløsning, udøvelse af stemmeret samt ulige spaltning kræver i visse tilfælde tiltrædelse af mindst 90 % af såvel de afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede kapital.

Interessenterne og 2Trace A/S

2Trace A/S søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for virksomhedens udvikling. Relationerne skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af selskabets direktion og bestyrelse.

Interne regler for handel med 2Trace A/S' aktier og intern viden

Bestyrelsen i 2Trace A/S har fastsat og vurderer løbende regler for direktørers og medarbejders handel med aktier og behandling af intern viden i henhold til de regler, der gælder for børsnoterede selskaber.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i 2Trace A/S påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, virksomhedens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen i 2Trace A/S mødes efter en fastlagt mødeplan. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om selskabets resultat og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det.

LEDELSESBERETNING

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsen godkender budgetter og strategiske planer samt påser at direktionen følger planerne.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til selskabets situation.

Bestyrelsens formand udgør formandskabet, der sammen med selskabets direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg eller komitéer. Den samlede bestyrelse udøver således revisionsudvalgets funktioner.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Generalforsamlingen vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 3 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af virksomheden.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode på et år. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsens medlemmer har alle en erhvervmæssig baggrund. Denne sammensætning sikrer en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen har indtil næste ordinære generalforsamling fået bemyndigelse til at lade selskabet erhverve egne aktier indtil 10 % af aktiekapitalen. Vederlaget for de pågældende aktier må ikke afvige mere end 10 % fra den ved erhvervelsen noterede kurs på GXG Markets.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør og evt. andre direktionsmedlemmer, der indgår i den samlede direktion. Under ledelse af den administrerende direktør har direktionen ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionens medlemmer er ikke medlemmer af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde selskabets ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmernes og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder. I aflønningen indgår incitamentsprogrammer i form af bonusordninger, som skal medvirke til at sikre interessesammenfald mellem selskabets ledelse og aktionærerne. Bestyrelsen i 2Trace A/S deltager ikke i bonusordninger.

Selskabets bestyrelse har godkendt incitamentsaflønning af direktion og tre ledende medarbejdere.

LEDELSESBERETNING

Politik for egne aktier

Bestyrelsen har bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier indtil 10 %. Der er ikke aktuelle planer om at udnytte bemyndigelsen.

Politik for udbytte

2Trace A/S er i en vækstfase, der finansieres med egne midler og lån. Det er som følge heraf ikke 2Trace A/S' politik på nuværende tidspunkt at udlodde udbytte.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres

2Trace A/S har ikke indgået væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, såfremt kontrollen med selskabet ændres. Såfremt medlemmer af direktionen opsiges af selskabet, er selskabet forpligtet til at give et varsel på 12 måneder.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst én gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med selskabets aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold samt efterlevelse af konkurrencelovgivningen.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for virksomhedens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Virksomhedens kontrol- og risikostyrings-systemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt virksomhedens organisationsstruktur, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer. Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen. Overholdelse indskræpes løbende, og der fortages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen. Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse herunder umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

(tkr.)	2010	2009	2008	2007**	2006**
Resultatopgørelse					
Omsætning	20.235	19.273	28.940	18.948	18.280
Bruttoresultat	8.706	8.138	12.792	9.413	7.781
Resultat af primær drift (EBIT)	-1.454	-3.689	-1.022	3.175	3.556
Resultat af primær drift eksklusiv af- og nedskrivninger på im- og materielle aktiver (EBITA)	-1.283	-4.003	-759	-	-
Resultat af finansielle poster	-362	-189	-114	-	-
Årets resultat før skat	-1.816	-3.878	-1.136	-	-
Årets resultat	-1.816	-2.919	-1.195	-	-
Totalindkomst	-1.816	-2.919	-1.195	-	-
Balance					
Balancesum	21.198	22.122	25.641	11.434	11.923
Egenkapital	12.006	13.822	16.741	-2.660	11.080
Nettorentebærende gæld	4.327	3.904	3.385	-	-
Nettoarbejdskapital (NWC)	4.540	5.848	8.759	-	-
Pengestrømme					
Pengestrøm fra driften	-353	-550	-3.436	-	-
Pengestrøm fra investering, netto	-70	-40	-26	-	-
Heraf til investering i materielle aktiver	-70	156	646	-	-
Pengestrøm fra finansiering	-233	745	12.176	-	-
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	43,0%	42,2 %	44,2 %	49,7 %	42,6 %
EBITA – margin (%)	-6,3%	-20,8 %	-2,6%	-	-
Afkast af investeret kapital eksklusive goodwill (%)	-11,9%	-34,2%	-5,0%	-	-
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	-6,1%	-18,1%	-3,0%	-	-

**Se næste side

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal (fortsat)

(tkr.)	2010	2009	2008	2007**	2006**
Finansiell gearing	36,0%	28,2%	20,2%	-	-
Forrentning af egenkapitalen	-15,1%	-21,1%	-7,1%	-	-
Børskurs pr. aktie på balancedagen	9,5*	9,5*	9,5*	-	-
Aktuel EPS, kr.	-0,61	-0,97	-0,40	-	-
Udvandet EPS, kr.	-0,61	-0,97	-0,40	-	-
Kurs/indre værdi	2,37	2,06	1,70	-	-
Indre værdi pr. aktie (I/V), kr.	4,0	4,6	5,6	-	-
Cash Flow pr. aktie, kr.	-0,12	-0,18	-1,15	-	-
Antal heltidsansatte (gns.)	13	16	17	-	-
Antal aktier (gns.)	3.000	3.000	3.000	-	-
Antal aktier, udvandet	3.000	3.000	3.000	-	-

Ved beregning af nøgletal er anvendt Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning i nøgletalsberegning. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

*Senest handlet kurs 28. august 2008

** Den overtagne part ved etablering af 2Trace A/S er Klimax Maskiner A/S. Hoved- og nøgletal for perioden 2006-2007 er baseret på uddrag fra regnskabsrapportering for Klimax A/S, som Klimax Maskiner A/S var en integreret del af. Det er på denne baggrund ikke muligt at oplyse og beregne alle hoved- og nøgletal.

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Omsætning	4	20.235	19.273
Vareforbrug	5	-11.529	-11.135
BRUTTORESULTAT		8.706	8.138
Personaleomkostninger	6,7	-7.233	-8.868
Andre eksterne omkostninger	8	-2.756	-2.645
Afskrivninger	9	-171	-314
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT (EBIT)		-1.454	-3.689
Finansielle indtægter	10	0	2
Finansielle omkostninger	11	-362	-191
RESULTAT FØR SKAT		-1.816	-3.878
Skat af årets resultat	12	0	959
ÅRETS RESULTAT		-1.816	-2.919
Anden totalindkomst indregnet direkte på egenkapitalen:			
Øvrige		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
ANDEN TOTALINDKOMST		0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		-1.816	-2.919
NØGLETAL (kr.)^{*)}			
Resultat pr. aktie (EPS Basic) af nom. kr. 10		-0,61	-0,97
Resultat pr. aktie af nom. kr. 10, udvandet		-0,61	-0,97
Totalindkomst pr. aktie		-0,61	-0,97
Udbytte pr. aktie		0,00	0,00

^{*)} Der henvises til definitioner og beregning under anvendt regnskabspraksis

OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

	Note	31/12 2010 tkr.	31/12 2009 tkr.	1/1 2009 tkr.
Goodwill	13	10.430	10.430	10.430
Immaterielle aktiver		10.430	10.430	10.430
Driftsmidler, maskiner og inventar	14	459	559	833
Materielle aktiver		459	559	833
Udskudte skatteaktiver	15	889	889	0
LANGFRISTEDE AKTIVER		11.778	11.878	11.263
Bygge- og reservedele samt handelsvarer	16	2.952	3.244	3.783
Varebeholdninger		2.952	3.244	3.783
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17	5.818	6.040	10.401
Igangværende arbejder for fremmed regning	18	22	26	44
Handelstilgodehavender hos Klimax A/S		0	0	28
Periodeafgrænsningsposter		613	930	17
Andre tilgodehavender		15	0	104
Tilgodehavender		6.468	6.996	10.594
Likvide beholdninger	19	0	4	1
Likvide beholdninger		0	4	1
KORTFRISTEDE AKTIVER		9.420	10.244	14.378
AKTIVER		21.198	22.122	25.641

OPGØRELSE AF FINANSIEL STILLING PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

	Note	31/12 2010 tkr.	31/12 2009 tkr.	1/1 2009 tkr.
Aktiekapital	20	3.000	3.000	3.000
Overført resultat		9.006	10.822	13.741
EGENKAPITAL		12.006	13.822	16.741
Udsudte skatteforpligtelser	15	0	0	71
Bankgæld	21	236	745	0
Langfristede forpligtelser		236	745	71
Bankgæld		4.091	3.163	3.315
Leverandørgæld		2.280	1.633	2.214
Anden gæld		1.922	2.649	3.101
Forudbetaling fra kunder		663	110	199
Kortfristede forpligtelser	21	8.956	7.555	8.829
FORPLIGTELSE		9.192	8.300	8.900
PASSIVER		21.198	22.122	25.641

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital tkr.	Overført resultat tkr.	Egenkapital i alt tkr.
Egenkapital pr. 1/1 2009	3.000	13.741	16.741
Årets resultat	0	-2.919	-2.919
Anden totalindkomst for regnskabsåret efter skat	0	0	0
Totalindkomst for regnskabsåret	0	-2.919	-2.919
Egenkapital pr. 31/12 2009	3.000	10.822	13.822
Årets resultat	0	-1.816	-1.816
Anden totalindkomst for regnskabsåret efter skat	0	0	0
Totalindkomst	0	-1.816	-1.816
Egenkapital pr. 31/12 2010	3.000	9.006	12.006

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Resultat af primær drift (EBIT)		-1.454	-3.689
Regulering for ikke-likvide driftsposter mv.:			
Afskrivninger		171	314
Ændring i driftskapital	22	1.238	3.015
Pengestrøm fra primær drift		-45	-360
Modtagne renteindbetalinger og lignende		0	1
Betalte renteudbetalinger og lignende		-308	-191
Pengestrøm fra driftsaktivitet		-353	-550
Køb af maskiner, driftsmidler og inventar		-70	-156
Salg af maskiner, driftsmidler og inventar		0	116
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-70	-40
Afdrag på bankgæld		-233	0
Optagelse af bankgæld		0	745
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-233	745
Ændring i likvider		-656	155
Likvider primo		-3.159	-3.314
Likvider ultimo		-3.815	-3.159
De likvide beholdninger kan specificeres således:			
Likvide beholdninger	19	0	4
Bankgæld (kassekredit)	21	-3.815	-3.163
		-3.815	-3.159

OVERSIGT OVER NOTER

Note		Side
1	Ændringer i regnskabspraksis og væsentlig regnskabspraksis	21
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	22
3	Anvendt regnskabspraksis	22
4	Omsætning	28
5	Vareforbrug	28
6	Personaleomkostninger	29
7	Pensionsordninger	29
8	Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	30
9	Afskrivninger	30
10	Finansielle indtægter	30
11	Finansielle omkostninger	30
12	Skat af årets resultat	31
13	Goodwill	32
14	Driftsmidler, maskiner og inventar	33
15	Udskudte skatteaktiver/forpligtelser	33
16	Varebeholdninger	35
17	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35
18	Igangværende arbejder for fremmed regning	36
19	Likvide beholdninger	36
20	Aktiekapital	37
21	Kort- og langfristede forpligtelser	37
22	Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)	39
23	Finansielle risici og finansielle instrumenter	39
24	Segmentoplysninger	43
25	Eventualforpligtelser mv.	43
26	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	44
27	Nærtstående parter	44
28	Aktionærforhold	44
29	Bestyrelse og direktion	45
30	Begivenheder efter statusdagen	45
31	Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse	45

NOTER

1. Ændringer i regnskabspraksis og væsentlig regnskabspraksis.

Årsregnskabet for 2010 for 2Trace A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse D (børsnoteret), jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven. 2Trace A/S er et aktieselskab med hjemsted i Danmark.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (kr.) afrundet til nærmeste kr. 1.000, der er præsentations- og funktionel valuta for selskabet.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprisprincip.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet i note 3, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Følgende nye og ændrede standarder samt nye fortolkningsbidrag, der gælder for regnskabsår, som begynder 1. januar 2010, er implementeret i årsrapporten for 2010:

Den ændrede IFRS 3 er implementeret i indeværende regnskabsår. De væsentligste ændringer til IFRS 3 vedrører:

- mulighed for indregning af 100% goodwill ved køb af ejerandele på under 100%.
- Ændring i indregning og efterfølgende regnskabsmæssige behandling af betingede købsvederlag. Ændringer til betingede købsvederlag ved virksomhedskøb indregnes fremover direkte i resultatopgørelsen.
- Ændring i indregning af købsomkostninger, således at disse indregnes direkte i resultatopgørelsen.

Da selskabet ikke har overtaget virksomheder i indeværende regnskabsår, har implementeringen ikke påvirket årsrapporten.

Fortolkningsbidraget IFRIC 17 er implementeret for regnskabsåret, der begynder 1. januar 2010. IFRIC 17 omhandler den regnskabsmæssige behandling af udlodning af andre værdier end kontanter til ejerne. Da selskabet ikke har udloddet andre værdier end kontanter, har implementeringen ikke påvirket årsrapporten.

Den ændrede IAS 39 er implementeret i indeværende regnskabsår. Ændringerne præciserer sikringsbestemmelserne for sikring af inflationsrisici og anvendelse af optioner som sikringsinstrument. Da sådanne forhold ikke eksisterer i selskabet, har implementeringen ikke påvirket årsrapporten.

Øvrige ændrede standarder for 2010 har for 2Trace A/S alene medført enkelte øgede oplysningskrav og har ikke påvirket indregning og måling af regnskabsposter.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

Bestemmelser i standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport, er ikke indarbejdet i årsrapporten. Selskabets fremtidige implementering af disse standarder og fortolkningsbidrag forventes ikke at få betydende indvirkning på den anvendte regnskabspraksis, men vil påvirke omfanget og arten af noteoplysninger i årsrapporten.

Bortset fra ovennævnte ændringer er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

NOTER

2. Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 3, er det nødvendigt at ledelsen foretager vurderinger og skøn af, samt opstiller forudsætninger for, den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes fra andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn.

De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted samt fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

I 2010 har ledelsen foretaget væsentlige skøn vedrørende nedskrivningstest af goodwill, værdiansættelse af udskudt skatteaktiv samt hensættelser til tab på debitorer. Endvidere har ledelsen vurderet at reklassificere tkr. 0 (2009: tkr. 988; 2008: tkr. 0) fra forudbetaling af kunder til leverandører af varer og tjenesteydelser, da ydelsen har ændret karakter. Der henvises til noteoplysninger herom.

I 2010 har ledelsen foretaget væsentlige skøn vedrørende selskabets going concern forudsætning. Ledelsen har på baggrund af aktuelle projekter vurderet, at der er gode muligheder for at realisere budgetter og overvejer forskellige muligheder, hvis der opstår likviditetsbehov. Regnskabet er derfor aflagt under going concern-forudsætningen.

3. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 og 2 beskrevne, som beskrevet nedenfor.

Segmentoplysninger

Der gives som udgangspunkt oplysninger på forretningssegmenter, der er selskabets primære segmenteringsformat. Segmenterne følger selskabets risici samt den ledelsesmæssige og interne økonomistyring. Segmentoplysninger udarbejdes i overensstemmelse med selskabets anvendte regnskabspraksis.

På nuværende tidspunkt er selskabets interne styring og økonomirapportering ikke opdelt på flere segmenter. Den interne styring og tilrettelæggelsen af økonomirapporteringen udvikles løbende, herunder vurderes et eventuelt behov for opdeling af økonomirapporteringen og dermed segmenter.

Omregning af fremmed valuta

For virksomheden fastsættes en funktionel valuta. Den funktionelle valuta er den valuta, som benyttes i det primære økonomiske miljø, hvori den enkelte rapporterende virksomhed opererer. Transaktioner i andre valutaer end den funktionelle valuta er transaktioner i fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

RESULTATOPGØRELSEN

Omsætning

Omsætningen omfatter salg af varer, der indregnes, når følgende betingelser er opfyldt:

- Risici og fordele af ejendomsretten til varerne er overdraget til køber, og
- der ikke bibeholdes fortsatte ledelsesmæssige beføjelser eller kontrol over de solgte varer, og
- omsætningen kan måles pålideligt, og
- det er sandsynligt, at der modtages betaling for varerne, samt
- omkostningerne forbundet med varernes indkøb, fremstilling mv. kan måles pålideligt.

Sædvanligvis er betingelserne for indregning af omsætning opfyldt, når varerne overdrages til køber.

Serviceopgaver

Serviceopgaver omfatter reparation og service på kundens eksisterende systemer. Service indtægtsføres løbende over arbejdets udførelse, hvilket sædvanligvis ikke giver anledning til periodiseringsproblemer, da fakturering sker umiddelbart efter arbejdets udførelse. Ikke fakturerede ydelser indregnes som igangværende arbejder for fremmed regning til salgspris.

Servicekontrakter

2Trace A/S har enkelte servicekontrakter indgået i samarbejde med en samarbejdspartner. Servicekontrakterne er med fast pris og serviceperioder. Indtægten indregnes over det forventede ressourceforbrug, hvilket er vurderet som lineært over kontraktperioden, såfremt der ydes arbejde, og straks ved aftaleindgåelse, hvis det reelt er kommissionssalg uden serviceforpligtelse for 2Trace A/S.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår vareforbrug anvendt i forbindelse med salg af produkter samt vareforbrug relateret til udvikling af produkter, som ledelsen har skønnet ikke skulle aktiveres, samt af- og nedskrivninger på varebeholdninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og –tab samt nedskrivninger vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Aktuelle skatteforpligtelser henholdsvis tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser (balanceorienteret gælds metode), bortset fra midlertidige forskelle, som ved første indregning hverken påvirker det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat (fortsat)

Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Overstiger de udskudte skatteaktiver de udskudte skatteforpligtelser, indregnes nettoskatteaktivet under finansielle anlægsaktiver i balancen.

BALANCEN

Goodwill

Goodwill, med uendelig brugstid, erhvervet i forbindelse med en virksomhedsoverdragelse, afskrives ikke, men gennemgås minimum en gang årligt for værdiforringelse jævnfør nedenstående afsnit om nedskrivning af anlægsaktiver.

Materielle aktiver

Maskiner, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt til retablering af det sted, aktivet blev anvendt. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Finansielt leasede aktiver indregnes i balancen på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver. Leasingaktiver måles til kostprisen, og der foretages afskrivninger over den vurderede økonomiske brugstid. Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse. Leasingforpligtelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Selskabet har pt. ikke finansielt leasede aktiver.

Efterfølgende omkostninger, fx. ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. De udskiftede bestanddele ophører med at være indregnet i balancen, og den regnskabsmæssige værdi overføres til resultatopgørelsen. Alle andre omkostninger til almindelig reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der vurderes til:

Driftsmateriel, maskiner og inventar, 1-6 år

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle aktiver (fortsat)

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Nedskrivning af materielle og immaterielle aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, som måles til kostpris eller amortiseret kostpris, gennemgås på balancedagen med henblik på at vurdere, om der er indikationer på værdiforringelse. Er dette tilfældet, opgøres genindvindingsværdien som det højeste beløb af salgsværdien med fradrag af omkostninger ved salget eller nutidsværdien af aktivet. Er den regnskabsmæssige værdi højere end genindvindingsværdien, foretages nedskrivning hertil. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at goodwill nedskrives før øvrige anlægsaktiver. Eventuelle nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen sammen med de tilhørende afskrivninger. Efterfølgende ændringer i forudsætninger for opgjorte genindvindingsværdier kan medføre tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger. Nedskrivning af goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som i de fleste tilfælde svarer til den nominelle værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende maskinsalg måles til kostprisen af det udførte arbejde i form af materialer og tidsforbrug. Indtægten fra igangværende arbejder vedrørende maskinsalg indregnes først i resultatopgørelsen, når systemet er endelig leveret til kunden.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende servicesalg måles til salgsværdien af det udførte arbejde i form af tidsforbrug. Indtægten fra igangværende arbejder vedrørende servicesalg indregnes i resultatopgørelsen i takt med arbejdets udførelse.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnes til kostpris. Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser, omfatter indtægter vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af økonomiske ressourcer.

Pensionsforpligtelser

Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetales der løbende faste bidrag til uafhængige pensions-selskaber o.l. Bidragene indregnes i resultatopgørelsen i den periode, hvori medarbejderne har udført den arbejdsydelse, der giver ret til pensionsbidraget. Skyldige betalinger indregnes i balancen som en forpligtelse.

Leasingforpligtelser

Selskabet opererer kun med operationelle leasingforpligtelser.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle gældsforpligtelser

Andre finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente. Forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes som en finansiell omkostning i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende de finansielt leasede aktiver, såfremt disse skulle forekomme, indregnes som betaling af renter og afdrag på gæld.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultat af primær drift (EBIT) reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, der ikke er likvider, jf. nedenfor samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, bankgæld på kassekreditvilkår samt værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger & Nøgletal.

Hoved- og Nøgletallene i oversigten på side 13 - 14 er udregnet således:

		2010	2009	2008	2007	2006			
Bruttomargin (%):	Bruttoresultat (tkr. 8.706)	X	100	=	43,0%	42,2%	44,2%	49,7%	42,6%
	Omsætning (tkr. 20.235)								
EBITA-margin (%):	EBITA (tkr. -1.283)	X	100	=	-6,3%	-20,8%	-2,6%	-	-
	Omsætning (tkr. 20.235)								
Afkast af investeret kapital eksklusiv goodwill:	EBITA (tkr. -1.283)	X	100	=	-11,9%	-34,2%	-5,0%	-	-
	Balancesum ekskl. goodwill (tkr. 10.768)								
Afkast af investeret kapital inklusiv goodwill:	EBITA (tkr. -1.283)	X	100	=	-6,1%	-18,1%	-3,0%	-	-
	Balancesum ekskl. goodwill (tkr. 21.198)								
Finansiell gearing	Nettorentebærende gæld (tkr. 4.327)	X	100	=	36,0%	28,3%	20,2%	-	-
	Egenkapital (tkr. 12.006)								

NOTER

3. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal (fortsat)

		2010	2009	2008	2007	2006
Forrentning af egenkapitalen:	$\frac{\text{Årets resultat (tkr. -1.816)}}{\text{Egenkapital (tkr. 12.006)}} \times 100 =$	-15,1%	-21,1%	-7,1%	-	-
Resultat pr. aktie (EPS Basic), kr. (gennemsnitligt):	$\frac{\text{Årets resultat (tkr. -1.816)}}{\text{Antal aktier (styk 3.000)}} =$	-0,61	-0,97	-0,40	-	-
Resultat pr. aktie, udvandet	$\frac{\text{Årets resultat (tkr. -1.816)}}{\text{Antal aktier (styk 3.000)}} =$	-0,61	-0,97	-0,40	-	-
Indre værdi pr. aktie :	$\frac{\text{Egenkapital (tkr. 12.006)}}{\text{Antal aktier ultimo (styk 3.000)}} =$	4,0	4,6	5,6	-	-
Cashflow pr. aktie:	$\frac{\text{Cashflow fra driftsaktivitet (tkr. -353)}}{\text{Gns. antal udvandede aktier (styk 3.000)}} =$	-0,12	-0,18	-1,15	-	-
Totalindkomst pr. aktie	$\frac{\text{Årets totalindkomst (tkr.)}}{\text{Antal aktier (styk 3.000)}} =$	-0,61	-0,97	-0,40	-	-

4. Omsætning

	2010 tkr.	2009 tkr.
Maskin- og andet varesalg (salgsmetoden)	18.547	17.746
Serviceopgaver (produktionsmetoden)	1.249	1.129
Salg af servicekontrakter (produktionsmetoden)	439	398
	20.235	19.273

5. Vareforbrug

Varer indkøbt til videresalg og produktion	11.237	10.596
Forskydning varebeholdninger	292	539
	11.529	11.135

NOTER

6. Personaleomkostninger	2010	2009
De samlede personaleomkostninger udgør	tkr.	tkr.
Bestyrelseshonorar	60	60
Løn og gager	6.678	8.129
Bidragbaserede pensioner, jf. note 7	323	402
Andre omkostninger til social sikring	82	165
Øvrige personaleomkostninger	90	190
Omkostningsrefusion modtaget fra offentlige myndigheder	0	-78
	7.233	8.868
 Vederlag til ledelsesmedlemmer:		
Bestyrelseshonorar	60	60
Direktion (inkl. bonusordning)	802	840
Direktion, bidragbaseret pensionsordning	13	12
Andre ledende medarbejdere (inkl. bonusordning)	2.336	2.562
Andre ledende medarbejdere, bidragbaseret pensionsordning	39	39
	3.250	3.513
 Gennemsnitligt antal ansatte (antal)	13	16

Direktionen og en række ledende medarbejdere er omfattet af bonusordninger afhængige af individuelt fastsatte nøgler, der afhænger af årets opnåede omsætning og dækningsbidrag. Ordningerne er uændret i forhold til sidste år.

Hvis medlemmer af direktionen fratræder i forbindelse med overtagelse af selskabet, ydes der sædvanlig gage i opsigelsesperioden (12 måneder). Ordningen er uændret i forhold til sidste år.

7. Pensionsordninger

Selskabet har alene indgået bidragbaserede ordninger.

Ved bidragbaserede pensionsordninger indbetaler arbejdsgiver løbende bidrag til et uafhængigt pensionselskab, pensionsfond eller lignende, men har ikke nogen risiko med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed, invaliditet mv., for så vidt angår det beløb, der til sin tid skal udbetales til medarbejderen.

Bidragbaserede pensionsordninger

I henhold til de indgående aftaler indbetaler 2Trace A/S årligt et beløb på 2 – 8 % af medarbejdernes grundløn til et uafhængigt pensionselskab.

NOTER

	2010	2009
	tkr.	tkr.
8. Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer		
AP Statsautoriserede revisorer		
Lovpligtig revision	85	0
Andre revisionsrelaterede ydelser	39	0
Andre ydelser	42	0
	166	0
Nielsen & Christensen statsautoriseret revisionspartnerselskab		
Lovpligtig revision	0	50
Andre revisionsrelaterede ydelser	14	83
Andre ydelser	1	37
	15	170
	181	170
9. Afskrivninger		
Afskrivninger på anlægsaktiver	171	224
Avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	90
	171	314
10. Finansielle indtægter		
Renter af tilgodehavender	0	2
Renteindtægter fra finansielle aktiver, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	0	2
11. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, bank	216	135
Øvrige renteomkostninger	92	6
Renteomkostninger for finansielle forpligtelser, der ikke måles til dagsværdi via resultatet	308	141
Valutakursgevinster og -tab, netto	54	50
Finansielle omkostninger	362	191

NOTER

	2010	2009
	tkr.	tkr.
12. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	0	959
Skat af årets resultat	0	959
Betalt skat vedrørende året	0	0
Betalt skat i alt	0	0
Afstemning af effektiv skatteprocent		
Resultat før skat	-1.816	-3.878
	-1.816	-3.878
Beregnet 25 % skat af resultat før skat	-454	-970
Skatteeffekt af ikke skattepligtige poster	26	11
Effekt af ikke indregnet skatteaktiv	428	0
Året effektive skat af årets resultat	0	-959
Effektiv skatteprocent	0	24,7
Skat af anden totalindkomst		
Øvrige	0	0
	0	0

NOTER

13. Goodwill	31/12 2010	31/12 2009
	tkr.	tkr.
Kostpris 1/1	10.430	10.430
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris 31/12	10.430	10.430
Opskrivninger pr. 1/1	0	0
Opskrivninger pr. 31/12	0	0
Af- og nedskrivninger 1/1	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger 31/12	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31/12	10.430	10.430

Goodwill opstået i forbindelse med fusion af Klimax Maskiner A/S og Mobil Design A/S til 2Trace A/S, som led i børsintroduktionen af 2Trace A/S, vedrører virksomhedens forretningsområde: Maskin- og servicesalg. Goodwill udgør tkr. 10.430 (2009: tkr. 10.430).

Der er foretaget nedskrivningstest den 31/12 2010. Den udførte test har vist, at genindvindingsværdien overstiger den regnskabsmæssige værdi af goodwill, og dermed er der ikke behov for nedskrivning.

Genindvindingsværdien opgøres med udgangspunkt i beregninger af kapitalværdien af den fusionerede pengestrømsfrembringende enhed baseret på en diskontering af de forventede fremtidige pengestrømme herfra. De væsentligste usikkerheder ved beregningen af kapitalværdien er knyttet til fastlæggelse af diskonteringsfaktorer og vækstrater samt forventningerne til salg og omkostninger i budget- og terminalperioden. Diskonteringsfaktoren fastlægges på et "efter skat" grundlag baseret på vurderede Weighted Average Cost of Capital (WACC).

Opgørelsen af kapitalværdien er baseret på budgetforventninger for de kommende 5 år. Budgetforventningerne er baseret på historiske erfaringer og forventninger til den fremtidige markedsmæssige udvikling under behørigt hensyntagen til den økonomiske krise, der dog synes aftagende. For regnskabsår efter budgetperioden (terminalperioden) er sket fremskrivning af forventede pengestrømme i den seneste budgetperiode korrigeret for forventede årlige vækstrater på 0,0% (2009: 0,0%) samt en forventet inflation på 0,0% (2009: 0,0%) i terminalperioden.

Diskonteringsfaktoren er opgjort til 11,3% p.a. (2009: 10,6% p.a.) efter skat og 12,1% p.a (2009: 11,2%)p.a. før skat. Kapitalværdiberegningen viser en højere værdi end den regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen. Udførte følsomhedsanalyser viser at en stigning i diskonteringsfaktoren på 1% point eller et fald i forventet cash-flow på 10% i terminalperioden ikke vil medføre et nedskrivningsbehov.

NOTER

14. Driftsmidler, maskiner og inventer

	31/12 2010	31/12 2009
	tkr.	tkr.
Kostpris 1/1	815	1.096
Tilgang	70	156
Afgang	0	-438
Kostpris 31/12	885	814
Opskrivninger pr. 1/1	0	0
Opskrivninger pr. 31/12	0	0
Af- og nedskrivninger 1/1	255	263
		-158
Årets af- og nedskrivninger	171	150
Af- og nedskrivninger 31/12	426	255
Regnskabsmæssig værdi 31/12	459	559

Der har ikke i 2010 været indikationer på værdifald for koncernens øvrige materielle aktiver samt immaterielle aktiver med bestemmelige brugstider, og der er derfor ikke udført nedskrivningstest heraf for 2010.

	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
15. Udskudte skatteaktiver/forpligtelser			
Udskudt skat er indregnet således i balancen:			
Udskudte skatteaktiver	889	889	0
Udskudte skatteforpligtelser	0	0	-71
	889	889	-71
Udskudt skat hidrører disse poster:			
Goodwill	1.142	1.142	1.142
Maskiner, driftsmidler og inventar	-20	-41	55
Debitorer	0	-64	-56
Skattemæssigt underskud til fremførsel	1.707	1.226	293
Heraf ikke indregnet skatteaktiv	-1.940	-1.374	-1.505
	889	889	-71

Ved beregning af udskudt skat er anvendt en skattesats på 25 %.

NOTER

15. Udskudte skatteaktiver/forpligtelser (fortsat)

	Udskudt skat 1/1	Indregnet i resultatet	Indregnet i anden total- indkomst	Udskudt skat 31/12
2010	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Goodwill	994	-85	0	909
Maskiner, driftsmidler og inven- tar	-41	21	0	-20
Debitorer	-64	64	0	0
Midlertidige forskelle	889	0	0	889
Skattemæssigt underskud til fremførel	0	0	0	0
	889	0	0	889
2009				
Goodwill	0	994	0	994
Maskiner, driftsmidler og inven- tar	-15	-26	0	-41
Debitorer	-56	-8	0	-64
Midlertidige forskelle	-71	960	0	889
Skattemæssigt underskud til fremførel	0	0	0	0
	-71	960	0	889
		31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
		tkr.	tkr.	tkr.
Midlertidige forskellige vedrørende goodwill		233	148	1.142
Midlertidige forskelle vedrørende maskiner, driftsmidler og inventar		0	0	70
Fremførbare skattemæssige underskud		1.707	1.226	293
Udskudte skatteaktiver, der ikke er ind- regnet		1.940	1.374	1.505

Skatteværdien af skattemæssige underskud, der kan fremføres ubegrænset, er ikke indregnet, da det ikke er vurderet tilstrækkelig sandsynligt, at underskuddene vil blive udnyttet inden for en overskuelig fremtid. Aktivisering af udskudt skatteaktiv støttes af budgetter for de kommende 1 – 3 år.

NOTER

	31/12 2010 tkr.	31/12 2009 tkr.	1/1 2009 tkr.
16. Varebeholdninger			
Bygge- og reservedele samt handelsvarer	2.952	3.244	3.783
	2.952	3.244	3.783
17. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.016	2.609	9.735
Tilgodehavender fra servicekontrakter	1.802	3.431	666
	5.818	6.040	10.401
Årets nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen	-72	33	0

Der foretages direkte nedskrivninger af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af de enkelte debitors betalingssevne er forringet, for eksempel ved betalingsstandsning eller konkurs. Nedskrivninger foretages til opgjort nettorealiseringsværdi. Da der handles med relativt store anerkendte kunder, er der mindre usikkerheder på tilgodehavender fra salg.

Der anvendes en hensættelseskonto til at reducere den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender, hvis værdi er forringet grundet tabsrisiko. Baseret på historiske erfaringer vurderes beløb på hensættelseskontoen, når tilgodehavender har været forfaldne i mere end tre måneder.

Der er pr. 31. december 2010 hensat tkr. 185 til tab (2009: tkr. 257; 2008: tkr. 224). Nedskrivning til imødegåelse af tab udgør 4,3 % (2009: 4,3%; 2008: 2,2 %) af de samlede tilgodehavender fra salg før modregning af hensættelse til tab.

	2010 tkr.	2009 tkr.
Hensættelseskonto pr. 1/1	257	224
Årets konstaterede tab	47	0
Tilbageførte hensættelser heraf	-120	0
Årets hensættelser til dækning af tab	1	33
Hensættelseskonto pr. 31/12	185	257

NOTER

18. Igangværende arbejder for fremmed regning

	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
Salgsværdien af udført arbejde på balancedagen (service og servicekontrakter)	0	0	0
Kostpris af udført arbejde på balancedagen (maskinsalg)	22	26	44
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-663	-110	-199
	- 641	- 84	-155
Nettoværdien er indregnet således i balancen:			
Igangværende arbejder for fremmed regning	22	26	44
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-663	-110	-199
	- 641	- 84	-155
Tilbageholdte betalinger for udført arbejde	0	0	0

	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
19. Likvide beholdninger			
Kontanter	0	4	1
Bankindestående	0	0	0
	0	4	1

Finansielle omsætningsaktiver vedrører kassebeholdning og indestående i bank. Der vurderes ikke at være særlig kreditrisiko på beholdningerne. Indestående i banker er variabelt forrentet.

Selskabet har uudnyttet trækingsret på kassekreditten pr. 31/12 2010 på tkr. 1.185 (31/12 2009: tkr. 337; 1/1 2009; tkr. 0).

NOTER

20. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3.000.000 aktier a kr. 1. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne.

	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
Aktiekapital 1/1	3.000	3.000	500
Tilførsel af Klimax Maskiner A/S og kontant tegning af aktier	0	0	485
Medarbejdertegning af aktier	0	0	90
Fusion med MobilDesign A/S	0	0	725
Kapitaludvidelse ved aktieemission	0	0	1.200
Aktiekapital 31/12	3.000	3.000	3.000

	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	t. stk. af kr. 1	t. stk. af kr. 1	t. stk. af kr. 1
Antal aktier 1/1 (t. stk. a kr. 1)	3.000	3.000	750
Tilførsel af Klimax Maskiner A/S og kontant tegning af aktier	0	0	485
Medarbejdertegning af aktier	0	0	90
Fusion med MobilDesign A/S	0	0	725
Kapitaludvidelse ved aktieemission	0	0	1.200
Antal aktier 31/12 (t. stk. a kr. 1)	3.000	3.000	3.250

21. Kort- og langfristede forpligtelser

	Udløb	Rente	Fast / variabel rente	Kort- fristet	Lang- fristet	I alt 2010	Heraf forfalder efter 5 år
2010 i tkr.							
Banklån	2013	6,9%	Fast	276	236	512	0
Kassekredit	2011	6,5%	Variabel	3.815	0	3.815	0
Modtagne forudbeta- linger fra kunder				663	0	663	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser				2.280	0	2.280	0
Anden gæld				1.922	0	1.922	0
				8.956	236	9.192	0

NOTER

21. Kort- og langfristede forpligtelser (fortsat)

	Udløb	Rente	Fast / variabel rente	Kort- fristet	Lang- fristet	I alt 2009	Heraf forfalder efter 5 år
2009 i tkr.							
Banklån	2013	6,9 %	Fast	0	745	745	0
Kassekredit	2011	4,8 %	Variabel	3.163	0	3.163	0
Modtagne forudbeta- linger fra kunder				110	0	110	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser				1.633	0	1.633	0
Anden gæld				2.649	0	2.649	0
				7.555	745	8.300	0
1/1 2009 i tkr.							
Kassekredit	2009	8 %	Variabel	3.315	0	3.315	0
Hensættelse til udskudt skat				0	71	71	0
Modtagne forudbeta- linger fra kunder				199	0	199	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser				2.214	0	2.214	0
Anden gæld				3.101	0	3.101	0
				8.829	71	8.900	0

Alle beløb er nomineret i DKK og sikret til nominelle værdier. Dagsværdien af fastforrentet bankgæld svarer i al væsentlighed til den amortiserede kostpris.

Forfaldsanalyse, kort og langfristede forpligtelser	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
Inden for et år fra balancedagen	8.956	7.555	8.829
Mellem et og fem år fra balancedagen	236	745	71
Efter fem år fra balancedagen	0	0	0
	9.192	8.300	8.900

Selskabets gæld til kreditinstitutter udgør tkr. 4.328 (2009: tkr. 3.908; 2008: tkr. 3.315) og består hovedsageligt af variabelt forrentet banklån i et anerkendt kreditinstitut. Selskabets engagement med kreditinstitutter er til genforhandling årligt.

NOTER

	2010	2009
	tkr.	tkr.
22. Ændring i driftskapital (pengestrømsopgørelsen)		
Varebeholdninger	292	539
Tilgodehavender	543	3.494
Leverandører af varer og tjenesteydelser	588	-581
Forudbetalinger fra kunder	553	-348
Anden gæld	-738	-89
	1.238	3.015

23. Finansielle risici og finansielle instrumenter

Kategorier af finansielle instrumenter	31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009
	tkr.	tkr.	tkr.
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via årets resultat	0	0	0
Tilgodehavende fra salg	5.818	6.040	10.401
Handelstilgodehavender hos Klimax A/S	0	0	28
Likvide beholdninger	0	4	1
Udlån og tilgodehavender	5.818	6.044	10.430
Bankgæld	4.328	3.908	3.315
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.278	1.633	2.214
Anden gæld	1.922	2.649	3.101
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	8.528	8.190	8.630

Selskabet har udover banklån på tkr. 236 som udløber i 2013 ikke fastforrentede finansielle forpligtelser, hvilket medfører at dagsværdien for de eksisterende finansielle forpligtelser ikke afviger væsentligt fra den amortiserede kostpris og nominel værdi. Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er pantsat, se note 26.

NOTER

23. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

	Likvide beholdninger	Tilgode- havender	Gælds- forpligt- elser	Nettoposition	Heraf usikret
2010					
Beløb i tkr.					
EUR	0	246	497	-251	-251
GBP	0	0	27	-27	-27
USD	0	0	1	-5	-5
CHF	0	0	408	-408	-408
	0	246	933	-691	-691
2009					
Beløb i tkr.					
EUR	0	0	126	-126	-126
GBP	0	0	144	-144	-144
CHF	0	0	171	-171	-171
	0	0	441	-441	-441
1/1 2009					
Beløb i tkr.					
EUR	0	0	213	-213	-213
GBP	0	0	445	-445	-445
CHF	0	0	264	-264	-264
	0	0	922	-922	-922
		31/12 2010	31/12 2009	1/1 2009	
		tkr.	tkr.	tkr.	

Resultatets følsomhed overfor valutakurs- udsving

Indvirkning hvis EUR-kurs var 10% lavere	25	13	21
Indvirkning hvis GBP-kurs var 10% lavere	3	14	45
Indvirkning hvis CHF-kurs var 10% lavere	41	17	26
	69	44	92

Egenkapitalens følsomhed overfor valutakursudsving vil alene blive indirekte påvirket gennem ændring i årets resultat.

NOTER

23. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Renterisici

Selskabets gæld til kreditinstitutter udgør tkr. 4.328 (2009: tkr. 3.908; 2008: tkr. 3.315) og består af variabelt forrentet kassekredit samt et fastforrentet anlægslån i anerkendt kreditinstitut. Rentetilpasningstidspunktet ligger indenfor 1 – 3 måneder. Baseret på det aktuelle renteniveau på balancetidspunktet er de gennemsnitlige rentesatser ca. 6,8 % (2009: 6,8%; 2008: 8 %).

Vedrørende selskabets variabelt forrentede kassekredit ville en stigning på 1%-point p.a. i forhold til balancedagens renteniveau have haft en negativ indvirkning på årets resultat og egenkapital på tkr. 38 (2009: tkr. 39; 2008: tkr. 33). Et tilsvarende fald i renteniveau ville have betydet en tilsvarende positiv indvirkning på årets resultat og egenkapital før skat.

Rentetilpasnings- og udløbtidspunkt

	Indenfor 1 år	Mellem 2 og 5 år	Efter 5 år	I alt	Heraf fastfor- rentet	Gen- nemsnit- lig løbe- tid
Bankgæld	4.091	236	0	4.327	276	4 mdr.
	4.091	236	0	4.327	276	

Likviditetsrisici

	Under 6 måneder	Mellem 6 og 12 måneder	Mellem 1 og 5 år	Efter 5 år	I alt
2010					
Beløb i tkr.					
Bankgæld	138	4.023	266	0	4.427
Leverandørgæld	2.280	0	0	0	2.280
Anden gæld	1.922	0	0	0	1.922
Forudbetaling fra kunder	663	0	0	0	663
	5.003	4.023	266	0	9.292
2009					
Beløb i tkr.					
Bankgæld	138	3.350	519	0	4.008
Leverandørgæld	1.633	0	0	0	1.633
Anden gæld	2.753	0	0	0	2.753
Forudbetaling fra kunder	110	0	0	0	110
	4.634	3.350	519	0	8.504

NOTER**23. Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)**

	Under 6 måneder	Mellem 6 og 12 måneder	Mellem 1 og 5 år	Efter 5 år	I alt
1/1 2009					
Beløb i tkr.					
Bankgæld	0	3.350	0	0	3.350
Leverandørgæld	2.214	0	0	0	2.214
Anden gæld	3.101	0	0	0	3.101
Forudbetaling fra kunder	199	0	0	0	199
	5.514	3.350	0	0	8.864

Beløb er inkl. renter. Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

Kreditrisici

De primære kreditrisici i selskabet er relateret til tilgodehavender af salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets kunder er hovedsageligt større kunder i Danmark. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere uformelt kreditvurderes.

Selskabet har overforfaldne ikke-nedskrevne tilgodehavender med tkr. 192 (2009: tkr. 0; 2008: tkr. 0), der er overforfaldne med 1 – 3 måneder og vedrører Danmark. Den maksimale kreditrisiko knyttet til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser svarer til deres regnskabsmæssige værdi.

Optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende, om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærenes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimere afkastet til selskabet ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år.

Selskabets kapitalstruktur består af gæld, der omfatter bankgæld (kassekredit), og egenkapital, herunder aktiekapital, andre reserver og overført resultat.

Finansiell gearing

Selskabets bestyrelse gennemgår løbende selskabets kapitalstruktur. Som en del af denne gennemgang vurderer bestyrelsen selskabets kapitalomkostninger og de risici, der er forbundet med de enkelte typer af kapital. Selskabet har ikke fastsat en målsætning for størrelsesordenen af den finansielle gearing. Den finansielle gearing er pr. 31. december 2010 36,0 (31. december 2009: 28,2 og 1. januar 2009: 20,2).

Misligholdelse af låneaftaler

Selskabet har ikke i regnskabsåret eller sammenligningsåret forsømt eller misligholdt låneaftaler.

NOTER

24. Segmentoplysninger

Segmenterne følger den ledelsesmæssige og interne økonomistyring samt koncernens risici. Virksomheden har kun et primært segment, nemlig "Maskiner", hvilket ikke er uddybet yderligere ved noteoplysning, da disse oplysninger fremgår af resultatopgørelse og balance.

Omsætning og langfristede aktiver fordelt på geografiske områder

Selskabets aktivitet er primært fordelt på områderne: Danmark og Øvrige EU-lande.

Selskabets omsætning fra eksterne kunder og de langfristede aktivers fordeling på disse geografiske områder er specificeret nedenfor, hvor omsætningen er fordelt baseret på kundernes hjemsted, og de langfristede aktiver er fordelt baseret på henholdsvis deres fysiske placering og juridiske tilknytning.

	Omsætning fra eksterne kunder		Langfristede aktiver		
	2010 tkr.	2009 tkr.	31/12 2010 tkr.	31/12 2009 tkr.	1/1 2009 tkr.
Danmark	19.640	19.129	10.889	10.989	11.263
Øvrige EU-lande	595	144	0	0	0
	20.235	19.273	10.889	10.989	11.263

Ingen enkelte kunder tegner sig for mere end 10 % af selskabets samlede omsætning.

25. Eventualforpligtelser mv.

Operationel leasing

For årene 2008 – 2012 er der indgået operationelle leasingkontrakter vedrørende leje af kontorlokaler. Leasingkontrakterne er indgået for minimum 3 – 4 år med faste leasingydelse, der pristalsreguleres i lige år, første gang i 2010. Aftalerne er uopsigelige inden for den nævnte periode, hvorefter de vil kunne fornyes.

Herudover er der indgået sædvanlige billeasingaftaler.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på tkr. 620, som er indregnet i årets resultat. Leasingkontrakterne har en restløbetid på ca. 2 år med en samlet restleasingydelse på tkr. 1.240 (2009: tkr. x; 1.860: tkr. 2.480)

Forfaldsanalyse for restleasingydelsen:

	31/12 2010 tkr.	31/12 2009 tkr.	1/1 2009 tkr.
Inden for et år fra balancedagen	620	620	620
Mellem et og fem år fra balancedagen	620	1.240	1.860
Efter fem år fra balancedagen	0	0	0
	1.240	1.860	2.480

NOTER

26. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet virksomhedspant på tkr. 5.688 til sikkerhed for engagement med Nordea som pr. 31. december 2010 udgør tkr. 4.328 (2009: tkr. 3.908). Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger, driftsinventar og –materiel, goodwill, domænenavne og rettigheder som pr. 31. december 2010 udgør tkr. 19.659 (2009: tkr. 20.273). Selskabet har tillige etableret transport i en specifik servicekontrakt til fordel for banken.

27. Nærtstående parter

Ingen parter har bestemmende indflydelse på selskabet.

Følgende parter anses for nærtstående:

- Medlemmer af direktion og bestyrelse
- Klimax A/S

Selskabet har i regnskabsåret købt shared services, omfattende husleje, bogholderi og administration samt andre typer fællesudgifter for i alt tkr. 609 (2009: tkr. 658; 2008: tkr. 690) af Klimax A/S. Herudover har selskabet et almindeligt debitorforhold tkr. 0 (2009: tkr. 0; 2008: tkr. 28) og kreditorforhold tkr. 0 (2009: tkr. 581; 2008: tkr. 198) med Klimax A/S.

Transaktioner med medlemmer af direktion og bestyrelse

Der har ikke været samhandel med medlemmer af direktionen eller bestyrelsen eller nogle af de øvrige virksomheder, som de måtte repræsentere.

Vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af note 6.

28. Aktionærforhold

2Trace A/S har registreret følgende aktionærer med minimum 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Klimax A/S, Uraniavej 4, 8700 Horsens, der ejer 32,83% af selskabets aktiekapital og 32,83% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

Eyrich Holding ApS, Chr. Winthers Vej 27, 2800 Kgs. Lyngby, der ejer 8,89% af selskabets aktiekapital og 8,89% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

MJensen Holding ApS, Drosselvej 29, 2000 Frederiksberg, der ejer 8,06% af selskabets aktiekapital og 8,06% af aktiekapitalens stemmerettigheder

Cederquist Holding ApS, Otiliavej 44, 2500 Valby, der ejer 8,06% af selskabets aktiekapital og 8,06% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

F.E. Bording A/S, Turbinevej 4-6, 2730 Herlev, der ejer 6,20% af selskabets aktiekapital og 6,20% af aktiekapitalens stemmerettigheder.

NOTER

29. Bestyrelse og direktion

2Trace A/S' bestyrelses- og direktionsmedlemmer besidder aktieposter i 2Trace A/S og/eller bestrider andre ledelseshverv i danske aktieselskaber som specificeret nedenfor:

	Aktiebesiddelse nominelt		Ledelseshverv i andre danske selskaber
	31/12 2010	31/12 2009	
	tkr.	tkr.	
Hans Holger Therp	0	0	Direktør i Therp Holding ApS og F.E. Bording A/S og formand for bestyrelsen for A-Mail Holding A/S, A-Mail Kuvert A/S, Bording A/S, Bording AB, Bording AS Norge Bording Combinations AB, Bording Data A/S Bording Grapic A/S, Bording Logistik A/S, Bordig Pro A/S, Grapic Source A/S, Viden Holding A/S. Næstformand for bestyrelsen for Klimax A/S. Medlem af bestyrelsen for Administrationselskabet af 1. oktober 2003 ApS, F.E. Bording A/S, Jysk Formular Print A/S, Jysk Formular Print Holding A/S, KLS Grafisk Hus A/S, Mediamind A/S og Selskabet af 1. august 1931 A/S
Bent Hestehauge	30	30	Ingen eksterne poster
Jan Bodi Sillemann	0	0	Medlem af bestyrelsen for Trimit A/S
Michael Jensen	0	0	Direktør i MJensen Holding ApS

30. Begivenheder efter statusdagen

Fra balancedagen og frem til i dag er der ikke indtrådt forhold, som væsentligt påvirker vurderingen af årsrapporten.

31. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 28. februar 2011 godkendt nærværende årsrapport. Årsrapporten forelægges 2Trace A/S' aktionærer på den ordinære generalforsamling den 29. april 2011.