

# Saul Holding ApS

Lautrupvang 4A, 2750 Ballerup  
CVR-nr. 19 68 97 43

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.06.22

Ronny Saul  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 43

---

---

**Selskabet**

---

Saul Holding ApS  
Lautrupvang 4A  
2750 Ballerup

Hjemsted: Ballerup  
CVR-nr.: 19 68 97 43  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

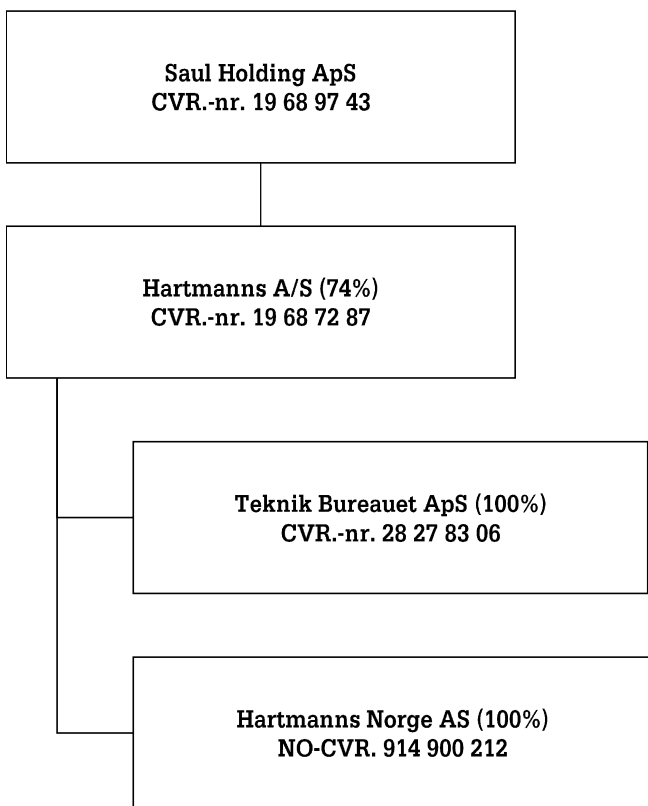
Ronny Saul

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Saul Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 28. juni 2022

**Direktionen**

Ronny Saul

## Til kapitalejeren i Saul Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Saul Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 28. juni 2022

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Skov

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne19689



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	338.840	322.875	317.577	367.583	350.989
Bruttoresultat	327.610	311.624	312.486	344.730	327.227
Resultat af primær drift	13.213	2.892	2.618	4.096	3.134
Finansielle poster i alt	2.530	1.554	90	-568	-835
Årets resultat	12.707	3.559	6.190	-140	921

*Balance*

Samlede aktiver	108.942	91.875	56.781	75.412	71.371
Investeringer i materielle anlægsaktiver	463	0	0	282	0
Egenkapital	36.523	23.921	21.738	23.333	24.741

**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	42,0%	15,6%	27,5%	-0,6%	3,6%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	33,5%	26,0%	31,0%	35,0%	41,0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	741	739	829	832	733
Nettoomsætning pr. medarbejder	457	437	383	442	454
EBITA-margin	4,5%	1,5%	0,7%	1,2%	0,9%

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Antal medarbejdere (gns.)}}$
EBITA-margin	$\frac{\text{Indtjening før renter, skat og amortisering (EBITA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Saul Holding ApS er moderselskab uden selvstændig driftsaktivitet i en koncern, hvis hovedaktivitet består i at udbyde og facilitere arbejdskraft til andre virksomheder. Aktiviteter udøves i al væsentlighed i datterselskabet Hartmanns A/S ([www.hartmanns.dk](http://www.hartmanns.dk)).

Herudover besidder moderselskabet 50% af kapitalandelene i Jespers Torvekøkken Holding ApS samt 48% af kapitalandelene i Foodoptimize ApS.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på t.DKK 12.707 mod t.DKK 3.559 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 36.523.

*Hartmanns A/S*

Selskabet har i 2021 realiseret et resultat efter skat på t.DKK 9.907.

Hartmanns A/S erhvervede i 2020 datterselskabet Teknik Bureauet ApS. Selskaberne indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Saul Holding ApS.

Konsolideret har Hartmanns A/S og Teknik Bureauet ApS i 2021 realiseret et konsolideret resultat efter skat på t.DKK 11.760. Resultatforventningen for 2021 var et EBITDA på +10 mio. kr. i Hartmanns A/S og Teknik Bureauet ApS. Målsætningen blev opfyldt.

Dette resultat er realiseret på baggrund af et konsolideret EBITDA på t.DKK 15.183, hvoraf der er hensat en ekstraordinær overskudsdeling til medarbejderne på i alt t.DKK 775.

Årets konsoliderede drifts- og goodwillafskrivninger udgør t.DKK 1.879. primært grundet opkøbet af Teknik Bureauet ApS, hvor goodwillafskrivninger udviser t.DKK 1.322. Således bliver årets nøgletal et konsolideret EBITDA på t.DKK 15.958.

Egenkapitalen i Hartmanns A/S udgør t.DKK 30.699 og i Teknik Bureauet ApS udgør den t.DKK 2.184 pr. 31.12.2021.

Første kvartal i 2021 bar fortsat præg af COVID-19's betydning for nedlukning af samfundet.

Imidlertid udviklede marked og forretningen sig positivt herefter. De efterfølgende 3 kvartaler viste markant vækst i aktiviteterne, og året 2021 resulterede i en vækst i det konsoliderede dækningsbidrag på 14.3% sammenlignet med 2020.

Konkret kan nævnes, at search & selection forretningen vækstede med 86% fra 2020 til 2021, samtidig med vækst i vikarforretningen såvel som consulting forretningen.

Den stramme fokusering på udvalgte brancher og segmenter - samt den strategiske pricing strategi startende i 2021, bidrager positivt til både effektivitet og bedre indtjening i forretningen.

Samlet set betød den ekstraordinære fokusering og markedsbearbejdning, at Hartmanns samlet udvidede sin kundeportefølje med 300 nye kunder i 2021

Den udvidede kundeportefølje og den markante vækst i Q2-Q4 2021 skaber et positivt grundlag for udviklingen i 2022.

Teknik Bureauet ApS, som er et datterselskab i Hartmanns, realiserede i 2021 også særdeles positive resultater. Med 67% vækst i dækningsbidraget fra 2020 til 2021 og et resultat efter skat på t.DKK 1.853 er Teknik Bureauet ApS godt gearet til fortsat vækst i 2022.

Teknik Bureauet ApS har 15 års succes med at tilbyde rekruttering af tekniske specialister såvel som midlertidige ansættelser i form af tekniske konsulenter og vikarer. Med Teknik Bureauet ApS som datterselskab i Hartmanns forventes aktiviteter og omsætning inden for specialistbemandingsløsninger at kunne vækste væsentligt fortsat.

I forhold til COVID-19 situationen blev Teknik Bureauet ApS ekstraordinært mærket af hjemsendelsen af medarbejdere. Således blev cirka 80% af Teknik Bureauet ApS' konsulenter hjemsendt fra kunderne i 2020. I 2021 er udviklingen vendt og Teknik Bureauet ApS er igen i vækst. Forventningerne til 2022 er særdeles positive.

Den samlede omsætning i Hartmanns A/S og Teknik Bureauet ApS på t.DKK 338.840 udgør en samlet vækst i omsætningen på 5% - og med forbedret indtjening.

Der er i det forgangne år fortsat arbejdet med en stram debitorstyring. Tab på debitorer i 2021 både i Teknik Bureauet ApS og Hartmanns A/S beløber sig til t.DKK 0.

### **Likviditetsmæssige forhold**

Ledelsen styrer fortsat efter at bevare en positiv likviditetsreserve med tilhørende cashflow-optimering. Selskabets soliditetsgrad udviser 36,6%.

### **Forventet udvikling**

2022 handlingsplan og budget er revideret og godkendt af bestyrelsen i datterselskabet Hartmanns A/S. Planen indeholder 5 økonomiske nøglemålsætninger og fokusområder:

- Fortsat tæt forretnings fokusering på valgte segmenter og brancher
- Fortsat optimering af pricing strategien mhp. øget indtjening og værdiskabelse
- Fortsat øget indtjeningsgrad
- Vækst på samlet 24% i dækningsbidrag i Hartmanns A/S. Vækst på samlet 36% i Dækningsbidrag i Teknik Bureauet ApS.
- Fortsat digitalisering af forretningens arbejdsgange og services

Endvidere er strategi 2025 under udvikling, herunder særskilt udvikling af salg-, marketing, kunde- og markedsbearbejdning. Herunder udvikles markedsbearbejdningen væsentligt med digitaliserede og automatiserede arbejdsgange og markedstiltag, ligesom salgsstrategien er markant ændret med et stærkt segmentfokus såvel som ændrede incitamentsstrukturer og strategisk pris- og værdiskabelse.

Samlet forventes et EBITDA på +19 mio. kr. i Hartmanns A/S og Teknik Bureauet ApS i 2022.

### Kommercielle risici

"Konsulenthuset" som forretningsmodel, tilbyder ydelser inden for tre overordnede kompetenceområder: Ansættelse, fastholdelse/ udvikling samt afvikling af medarbejdere, og viser sig fortsat som en bæredygtig forretnings-konstruktion med henblik på risikospredning af forretningen.

Selskabet har således over en årrække skabt en fokuseret risikospredning af sine aktiviteter til at omfatte konsulenttydelser, som imødekommer jobmarkedets behov under både positive og negative konjunkturer. Kundemål-gruppen er både offentlige og private organisationer i hele Danmark

Selskabets aktiviteter er godt etableret gennem flere år på både det offentlige og det private marked.

På grund af denne risikospredning i både ydelses- og kundesammensætningen vurderer ledelsen, at selskabet samlet set er udsat for begrænset kommerciel risiko på mellemlang sigt.

### Medarbejdere

Datterselskabet Hartmanns A/S gennemførte i november 2021 den årlige trivselsmåling.

Besvarelsesprocenten var 97%, hvilket må betegnes som flot.

Trivselsmålingen dækker følgende emner:

- Samarbejde
- Ledelse
- Arbejdets udførelse
- Engagement
- E-NPS (Employer Netpromoter Score)
- Stress niveau

På det totale trivselsindeks ligger Hartmanns på 81, mod et benchmark på 75.

På områderne samarbejde og tillid til ledelsen samt områderne omhandlende arbejdets udførelse og indflydelse på eget arbejde scorede Hartmanns væsentligt over benchmark, hvilket er særdeles flot.

Medarbejderne oplever høj motivation og engagement samt lydhørhed fra ledelsen. Endvidere er e-NPS steget fra 38 i 2019, 52 i 2020 til 55 i 2022.

Medarbejderundersøgelsen anvendes som grundlag for fortsat at udvikle Hartmanns A/S som en attraktiv arbejdsplads med høj trivsel, lavt sygefravær samt høj medarbejderfastholdelse.

Arbejdet inkluderer handlingsplaner på såvel organisatorisk- som på afdelingsniveau og har en medarbejdervalgt "Arbejdsglædegruppe" tilknyttet.

Hartmanns ønsker at videreudvikle organisationen, fællesskabet og stoltheden for derigennem at skabe større og daglig arbejdsglæde.

### **Eksternt miljø**

Datterselskabet Hartmanns A/S opererer inden for en branche, hvor miljøpåvirkningen er begrænset. Selskabets aktiviteter omfatter primært serviceydelser. De væsentligste miljøpåvirkninger i den forbindelse relaterer sig til transport og indeklima, som er almindeligt forekommende for servicevirksomheder.

### **Efterfølgende begivenheder**

De første måneder af 2022 viser særdeles positive resultater over budget i driftsselskaberne i koncernen, hvilket bekræfter den fortsatte vækst og de forventede resultater for 2022.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### **Samfundsansvar**

Datterselskabet Hartmanns A/S' CSR-politik er indarbejdet i selskabets strategi og visioner såvel som i de daglige retningslinjer og holdninger for arbejdet med kandidater og kunder.

Redegørelsen for samfundsansvar 2021 i henhold til årsregnskabslovens § 99a findes på Hartmanns hjemmeside:

<https://hartmanns.dk/da/csr>

### **Kønsmæssig sammensætning af ledelsen**

*Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Bestyrelsesmedlemmerne i Hartmanns A/S er udpeget af moderselskabet. Bestyrelsen har som mål at repræsentere begge køn. Caroline Søeborg Ahlefeldt-Laurvig-Bille fratrådte sin bestyrelsespost i 2021 efter at have bidraget i 2018-2021.

Det er således selskabets mål igen at opnå som minimum 25% kvindelige bestyrelsesmedlemmer.

*Øvrige ledelsesniveauer*

Der er på nuværende tidspunkt 40% kvinder henholdsvis 60% mænd i den daglige ledergruppe, mens mellemliderniveauet inkluderer cirka 50% kvinder og 50% mænd. I øvrigt er fastansatte medarbejdere ligeligt fordelt mellem kønnene.

**Politikker**

Det er koncernens politik at afspejle det arbejdsmarked, som selskabet opererer i. Det betyder, at selskabet arbejder for diversitet på alle niveauer, herunder en ligelig fordeling af køn, etnicitet og alder.

Det er et krav i koncernen, at både kvindelige og mandlige kandidater tages i betragtning, når der opstår ledige jobs.

Målet for de kommende år er, at denne fordeling skal fastholdes.

Ovenstående er i overensstemmelse med de politikker, som koncernen udlever.

**Dataetik**

Koncernen har ikke på nuværende tidspunkt fastsat en politik for dataetik. Koncernen har igangsat arbejdet med at formalisere en politik for dataetik, og det nuværende arbejde består i at identificere og formulere de dataetiske principper, som er relevante for virksomhedens forretningsaktiviteter. Virksomhedens politik for dataetik forventes færdiggjort i det kommende regnskabsår og vil blive implementeret i forlængelse heraf.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK	
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>338.840</b>	<b>322.875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	2.336	1.341	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-13.566	-12.592	-85	-81
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>327.610</b>	<b>311.624</b>	<b>-85</b>	<b>-81</b>
3	Personaleomkostninger	-312.518	-306.606	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.879	-2.126	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>13.213</b>	<b>2.892</b>	<b>-85</b>	<b>-81</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.352	1.300
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.469	1.241	3.469	1.241
5	Andre finansielle indtægter	179	747	64	743
6	Andre finansielle omkostninger	-1.118	-434	-825	-173
	<b>Resultat før skat</b>	<b>15.743</b>	<b>4.446</b>	<b>9.975</b>	<b>3.030</b>
	Skat af årets resultat	-3.036	-887	175	71
	<b>Årets resultat</b>	<b>12.707</b>	<b>3.559</b>	<b>10.150</b>	<b>3.101</b>

7 Forslag til resultatdisponering



AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	0	319	0	0
	Goodwill	10.573	11.894	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>10.573</b>	<b>12.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Indretning af lejede lokaler	0	20	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	629	385	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>629</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.757	15.405
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.963	3.994	25.963	3.994
11	Deposita	1.299	1.300	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>27.262</b>	<b>5.294</b>	<b>48.720</b>	<b>19.399</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>38.464</b>	<b>17.912</b>	<b>48.720</b>	<b>19.399</b>
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.432	5.948	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.972	56.628	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	324
	Udskudt skatteaktiv	21	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	697	224
	Andre tilgodehavender	0	350	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	284	295	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>61.709</b>	<b>63.221</b>	<b>697</b>	<b>548</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.947	1.614	1.752	1.526
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>1.947</b>	<b>1.614</b>	<b>1.752</b>	<b>1.526</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.822</b>	<b>9.128</b>	<b>525</b>	<b>624</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>70.478</b>	<b>73.963</b>	<b>2.974</b>	<b>2.698</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>108.942</b>	<b>91.875</b>	<b>51.694</b>	<b>22.097</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	23.475	14.154
	Overført resultat	28.342	18.306	4.867	4.152
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	114	113	114	113
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>28.581</b>	<b>18.544</b>	<b>28.581</b>	<b>18.544</b>
13	Minoritetsinteresser	7.942	5.377	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>36.523</b>	<b>23.921</b>	<b>28.581</b>	<b>18.544</b>
14	Hensættelser til udskudt skat	0	29	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	961	3.214	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>961</b>	<b>3.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Anden gæld	23.381	6.836	18.200	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.381</b>	<b>6.836</b>	<b>18.200</b>	<b>0</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.567	1.667	900	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.654	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	175	495	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.797	1.939	33	33
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.476	0
	Selskabsskat	2.565	756	0	0
	Anden gæld	25.319	53.018	2.504	3.520
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>48.077</b>	<b>57.875</b>	<b>4.913</b>	<b>3.553</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>71.458</b>	<b>64.711</b>	<b>23.113</b>	<b>3.553</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>108.942</b>	<b>91.875</b>	<b>51.694</b>	<b>22.097</b>

- 17 Oplysninger om dagsværdi  
 18 Eventualforpligtelser  
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 20 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	125	0	16.320	0	16.445	5.293	21.738
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-371	-371
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	-4	-4
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.986	113	2.099	459	2.558
Saldo pr. 31.12.20	125	0	18.306	113	18.544	5.377	23.921
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	125	0	18.306	113	18.544	5.377	23.921
Betalt udbytte	0	0	0	-113	-113	0	-113
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	6	0	6	3	9
Forslag til resultatdisponering	0	0	10.030	114	10.144	2.563	12.707
Saldo pr. 31.12.21	125	0	28.342	114	28.581	7.943	36.524
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20							
Saldo pr. 01.01.20	125	12.676	3.643	0	16.444	0	16.444
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-1.000	0	-1.000	0	-1.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.478	1.509	113	3.100	0	3.100
Saldo pr. 31.12.20	125	14.154	4.152	113	18.544	0	18.544
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	125	14.154	4.152	113	18.544	0	18.544
Betalt udbytte	0	0	0	-113	-113	0	-113
Forslag til resultatdisponering	0	9.321	715	114	10.150	0	10.150
Saldo pr. 31.12.21	125	23.475	4.867	114	28.581	0	28.581

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>12.707</b>	<b>3.559</b>
21 Reguleringer	49	1.459
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	1.532	-14.444
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-142	241
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-27.982	30.889
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-13.836</b>	<b>21.704</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	179	747
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.118	-434
Betalt selskabsskat	-756	-1.876
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-15.531</b>	<b>20.141</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-463	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-20.000	-15.022
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	0
Modtaget udbytte	1.500	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13	-20
Salg af finansielle anlægsaktiver	15	73
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-18.961</b>	<b>-14.969</b>
Betalt udbytte	-113	-1.372
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	20.000	8.214
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.020	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>16.867</b>	<b>6.842</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-17.625</b>	<b>12.014</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.129	3.095
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	1.614	878
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	0	-5.244
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-6.882</b>	<b>10.743</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.825	9.129
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	1.947	1.614
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-15.654	0
<b>I alt</b>	<b>-6.882</b>	<b>10.743</b>

### 1. Nettoomsætning

Ledelsen har med henvisning til årsregnskabslovens §96 stk. 1, valgt ikke at præsentere koncernens nettoomsætning fordelt på geografiske og forretningsmæssige segmenter, idet det er ledelsens vurdering, at offentliggørelse af segmentoplysninger vil give koncernens konkurrenter et konkurrenceforvridende indblik i selskabets drift og indtjening, og dermed vil medføre betydelig skade for selskabet.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK

### 2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	165	162	0	0
Andre ydelser	148	139	0	0
I alt	313	301	0	0

### 3. Personaleomkostninger

Lønninger	286.581	282.411	0	0
Pensioner	16.121	15.554	0	0
Andre omkostninger til social sikring	7.345	6.515	0	0
Andre personaleomkostninger	2.471	2.126	0	0
I alt	312.518	306.606	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	741	739	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.850	2.406	0	0
--------------------------------------	-------	-------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK	2021 t.DKK	2020 t.DKK

#### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.352	1.300
I alt	0	0	7.352	1.300

#### 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	8
Øvrige finansielle indtægter	179	747	64	735
I alt	179	747	64	743

#### 6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	6	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.118	434	819	173
I alt	1.118	434	825	173

#### 7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.321	1.478
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	0	0	1.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	114	113	114	113
Minoritetsinteresser	2.563	459	0	0
Overført resultat	10.030	2.987	715	510
I alt	12.707	3.559	10.150	3.101

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	5.426	17.089
Kostpris pr. 31.12.21	5.426	17.089
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-5.107	-5.194
Afskrivninger i året	-319	-1.322
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-5.426	-6.516
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	10.573

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	600	1.719
Tilgang i året	0	463
Afgang i året	0	-355
Kostpris pr. 31.12.21	600	1.827
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-580	-1.334
Afskrivninger i året	-20	-219
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	355
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-600	-1.198
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	629

## 10. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	0	5.090
Tilgang i året	0	20.000
Kostpris pr. 31.12.21	0	25.090
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	-1.096
Afskrivninger på goodwill	0	-904
Årets resultat fra kapitalandele	0	86
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.500
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	4.287
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	873
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	25.963
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.21 med	0	12.657.888
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	13.562.023
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	155	5.090
Tilgang i året	0	20.000
Kostpris pr. 31.12.21	155	25.090
Opskrivninger pr. 01.01.21	15.250	-1.096
Afskrivninger på goodwill	0	-904
Årets resultat fra kapitalandele	7.352	86
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.500
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	4.287
Opskrivninger pr. 31.12.21	22.602	873
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	22.757	25.963
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.21 med	0	12.657.888
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	13.562.023
Navn og hjemsted:		Ejerandel



## Dattervirksomheder:

Hartmanns A/S, Ballerup	74%
Teknik Bureauet ApS, Ballerup	74%
Hartmanns Norge, Norge	74%

## Associerede virksomheder:

Foodoptimize ApS, Søborg	48%
Jespers Tovekøkken Holding ApS, Søborg	50%
SH Ejendomsinvest I I/S, Hellerup	33%

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	1.300
Tilgang i året	13
Afgang i året	-14
Kostpris pr. 31.12.21	1.299
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	1.299

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK

**12. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	3.432	5.948	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	3.432	5.948	0	0

**13. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	5.376	5.293	0	0
Betalt udbytte	0	-371	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	3	-4	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.563	459	0	0
I alt	7.942	5.377	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
<b>14. Udskudt skat</b>				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.21	-29	-60	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	50	31	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	21	-29	0	0

**15. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.21				3.214
Tilbageført hensættelse fra tidligere år				-2.253
Forpligtelser pr. 31.12.21				961
	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.20 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	961	3.214	0	0

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Anden gæld	2.567	14.603	25.948	8.503
I alt	2.567	14.603	25.948	8.503
Modervirksomhed:				
Anden gæld	900	14.600	19.100	0
I alt	900	14.600	19.100	0

**17. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.947
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-214
Modervirksomhed:	
Dagsværdi pr. 31.12.21	1.752
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-322

## 18. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-26 måneder og en ydelse op til t.DKK 266, i alt t.DKK 2.283.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret, dog begrænset til ejerprocenten.

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomhed's leasingaftale. Kautionen er limiteret til t.DKK 80.

Modervirksomhed:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret, dog begrænset til ejerprocenten.

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomhed's leasingaftale. Kautionen er limiteret til t.DKK 80.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Værdipapirer i koncernselskab med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 195 samt koncernselskabets depotafkastkonto som har en værdi af t.DKK 1.063 er stillet sikkerhed for engagement med koncernselskabets bankforbindelse.

Til sikkerhed for gæld til 3. mand på t.DKK 19.100 er der givet pant i associerede virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.410.

Der er afgivet fordringspant i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse på nom. t.DKK 10.000, til sikkerhed for koncernselskabs aktuelle kreditfaciliteter. Den regnskabsmæssige værdi af pansætte aktiver udgør i koncernselskabet t.DKK 53.635 pr. 31.12.21.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til 3. mand på t.DKK 19.100 er der givet pant i associerede virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.410.

## 20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ronny Saul	100% ultimativ kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2021 t.DKK	2020 t.DKK
<b>21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-2.336	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.879	2.126
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.469	-1.241
Finansielle indtægter	-179	-747
Finansielle omkostninger	1.118	434
Skat af årets resultat	3.036	887
I alt	49	1.459

## 22. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitkurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Regnskabspraksis for erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet. Hvor kostprisen ved erhvervelse af kapitalandele indeholder betinget købsvederlag, måles dette til dagsværdien på erhvervelsestidspunktet. Efterfølgende værdiregulering af betinget købsvederlag til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder og 10 år for kapitalandele i associerede virksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.



**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

**22. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, kortfristede værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.