

# NetIP A/S

Uglevej 3  
7700 Thisted

CVR-nr. 25 24 29 47

## Årsrapport for 2021/22



**REVISION LIMFJORD**

FORRETNING FRYDER

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 31. august 2022

---

Preben Næsgaard  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledelsespåtegning                          | 3           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4           |
| <br>                                       |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Selskabsoplysninger                        | 6           |
| Hoved- og nøgletal                         | 7           |
| Ledelsesberetning                          | 8           |
| <br>                                       |             |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 12          |
| Resultatopgørelse                          | 18          |
| Balance                                    | 19          |
| Egenkapitalopgørelse                       | 21          |
| Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni    | 22          |
| Noter                                      | 24          |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for NetIP A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 26. august 2022

### Direktion

Martin Kjølhede  
adm. direktør

### Bestyrelse

Martin Kjølhede

Lone Gilkrog

Joakim Bergstrøm Halvorsen  
formand

Per Svalgaard Larsen

Peter Bjørndal

Daniel Nygaard Jensen

Henrik Jonsen

Lars Flamand

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til den daglige ledelse i NetIP A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NetIP A/S for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

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

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

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

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

Thisted, den 26. august 2022

### REVISION LIMFJORD

**Godkendt Revisionspartnerselskab**

CVR-nr. 41 45 45 55

Mads Bjørndal  
registreret revisor  
MNE-nr. mne35856

## Selskabsoplysninger

**Selskabet** NetIP A/S  
Uglevej 3  
7700 Thisted

Telefon: 82194444

E-mail: mkj@netip.dk

CVR-nr.: 25 24 29 47

Regnskabsperiode: 1. juli 2021 - 30. juni 2022  
Stiftet: 1. januar 2000

Hjemsted: Thisted

**Bestyrelse** Martin Kjølhede  
Lone Gilkrog  
Joakim Bergstrøm Halvorsen, formand  
Per Svalgaard Larsen  
Peter Bjørndal  
Daniel Nygaard Jensen  
Henrik Jonsen  
Lars Flamand

**Direktion** Martin Kjølhede, adm. direktør

**Revision** REVISION LIMFJORD  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Bødkervej 12  
7700 Thisted

**Pengeinstitut** Sparekassen Thy  
Storetorv 1  
7700 Thisted

## Hoved- og nøgletal

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

|  | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   | t.kr.   |
| <b>Hovedtal</b>                        |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                        |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                      | 120.743 | 107.567 | 106.982 | 84.829  | 65.394  |
| Resultat før finansielle poster        | 18.316  | -366    | 10.975  | 11.076  | 6.872   |
| Resultat af finansielle poster         | 6.686   | 709     | 302     | 755     | 73      |
| Årets resultat                         | 21.035  | 641     | 8.977   | 9.509   | 5.325   |
| <b>Balance</b>                         |         |         |         |         |         |
| Balancesum                             | 96.933  | 116.639 | 94.167  | 73.162  | 59.789  |
| Investering i materielle anlægsaktiver | -1.759  | -27.422 | -17.870 | -6.821  | -7.852  |
| Egenkapital                            | 35.719  | 14.685  | 18.704  | 16.429  | 12.013  |
| <b>Pengestrømme fra:</b>               |         |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                      | 34.190  | 1.847   | 30.168  | 15.742  | 4.671   |
| - investeringsaktivitet                | 51.682  | -27.779 | -16.562 | -9.288  | -7.352  |
| - finansieringsaktivitet               | -42.797 | 20.096  | -2.149  | -6.882  | -2.722  |
| Årets forskydning i likvider           | 43.075  | -5.835  | 11.458  | -428    | -5.403  |
| Antal medarbejdere                     | 157     | 169     | 149     | 117     | 97      |
| <b>Nøgletal</b>                        |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                        | 17,2%   | -0,3%   | 13,1%   | 16,7%   | 12,6%   |
| Soliditetsgrad                         | 36,8%   | 12,6%   | 19,9%   | 22,5%   | 20,1%   |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

netIP er en uafhængig IT totalleverandør af konsulent-, rådgivnings-, sikkerheds- og outsourcing ydelser samt løsninger inden for Infrastruktur, Digitalisering og Business Intelligence.

netIP har syv afdelinger: Thisted, Holstebro, Herning, Aalborg, Aarhus, Viborg og København

netIP har syv afdelinger: Thisted, Holstebro, Herning, Aalborg, Aarhus, Viborg og København

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2021/22 er påvirket af salg af kapitalandele samt salg af Ejendom.

Selskabet har i regnskabsåret solgt alle kapitalandele i de associerede selskaber Dynalogic A/S samt Teleboxen A/S, hvor netIP's ejerandel lød på henholdsvis 12% og 25%. Der er i alt indtægtsført ca. 5,3 mio. kr. vedrørende salg af kapitalandele.

Selskabet har endvidere, ved regnskabsårets udgang pr. 30/6 2022, solgt Ejendommen på Uglevej 3 i Thisted. Der er bogført en regnskabsmæssig nedskrivning ved salget på ca. 9,8 mio. kr.

Ultimo juni 2022 er der underskrevet en salgsaftale med kapitalfonden Adelis Equity, som efter forestående closing vil være ny hovedaktionær i netIP.

Det har været af afgørende betydning at køber er en ansvarlig investor med en oprigtig interesse i at bevare og støtte op om eksisterende kultur, og som samtidig kan sætte retningen for en vækststrategi for netIP – en vækststrategi som både indbefatter flere lokationer samt medarbejdere og kunder.

I forbindelse med ejerskiftet indtræder Adelis Equity i bestyrelsen, og den daglige ledelse overlades til de tre nuværende direktører, som består af CCO Brian Vesterbæk, CFO Birgitte Lukassen og COO Joakim Halvorsen.

Aftalen skal godkendes af de relevante myndigheder, før handlen kan betragtes som endelig.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på kr. 21.035.237, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på kr. 35.719.447.



## Ledelsesberetning

Årets resultat for 2021/2022 er isoleret set meget tilfredsstillende og den beregnede EBITDA er yderst tilfredsstillende.

I modsætning til regnskabsåret 20/21, som var negativ præget af særligt Covid-19 og øvrige udfordringer/tiltag (jf. sidste års ledelsesberetning), så har regnskabsåret 21/22 på flere punkter været lige det modsatte. Eksisterende kunder begyndte igen – efter selv at være påvirket af Covid perioden - at efterspørge nye projekter/ydelser samt flere timer mv. Herudover har vi oplevet stigning i kundetilgangen på alle lokationer.

Den specielle leveringssituation efter Covid-19 har dog haft en vis indflydelse på regnskabsåret. Vi har således oplevet adskillige udfordringer med at få bestilte varer hjem, hvilket har påvirket omsætningen negativt på specielt hardware.

Medarbejdernes store og aktive indsats sammenholdt med ledelsesmæssige- og omkostningsmæssige tiltag, har dermed betydet, at vi kan aflægge et særdeles tilfredsstillende regnskab pr. 30/6 2022.

Herudover har yderligere fokus på IT-sikkerhed bidraget væsentligt til et forøget forretningsomfang blandt både eksisterende og nye kunder. Vi mærker at det stigende trusselsbillede medfører et større og større fokus på IT sikkerhed generelt og netIP har også derfor stor fokus på kompetenceudvikling på dette område.

### **Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer**

Ledelsen har positive forventninger til regnskabsåret 2022/2023.

Virksomheden oplever at der igen er kommet mere normale tilstande hos kunderne, og oplever igen tilgang af nye kunder, samt et utroligt loyal og højt aktivitetsniveau ved eksisterende kunder.

Fokus vil være at lykkes med fortsat vækst på topline, men i særdeleshed fokus på en tilfredsstillende EBITDA, så vi sikrer et bæredygtigt fundament fremover og en sund virksomhed, så netIP fortsat kan være en attraktiv arbejdsplads for nuværende og kommende nye medarbejdere. Virksomheden vil således holde fokus på kontrolleret vækst – både når vi taler medarbejdere og deres kompetencer samt kunder.

### **Konkurrenter**

IT-branchen i Danmark er fortsat i vækst. Den positive udvikling er primært drevet af den globale teknologiske udvikling, de danske virksomheders digitale transformation og en generelt større brug af outsourcing i erhvervslivet.

Udviklingen, og de større krav den afføder, betyder, at netIP fortsat oplever en stadigt stigende konsolidering blandt konkurrenterne, men også en indtræden fra andre end blot de lokale, der ligger inden for det etablerede markedsområde, hvor netIP har afdelinger.

Konkurrencesituationen giver adgang til nye muligheder og markeder, hvor netIP har konsolideret konsulenterne i et team for at understøtte den teknologiske udvikling.

netIP vil fastholde fokus på udviklingen af netIP Management IT Services – med udgangspunkt i kundernes behov - og i dygtige mennesker, og vil dermed fortsat kunne begå sig i et marked med stor konkurrence.

Dette kræver dog fortsat udvikling af mennesker, og en innovativ tilgang til de teknologiske muligheder. IT-branchen mangler kvalificeret arbejdskraft og tiltrækningen af talenter vil fortsat være en udfordring, men netop her differentierer netIP sig ved at have et udvidet elevprogram.

Specielt i de nye forretningsområder forventer netIP fortsat vækst og langt større konkurrencedygtighed inden for flg. områder:

- Modern Workplace
- Azure

## Ledelsesberetning

- Power Platformen
- IT-sikkerhed
- Digital Forretningsudvikling
- Business Intelligence

### Medarbejdere

Som med kunderne, er det meget vigtigt, at medarbejderne knyttes tæt til virksomheden og har en høj grad af trivsel, så de kan fastholdes i mange år. Virksomheden har gennem flere år været foran i denne udvikling af medarbejdere. Kombinationen af en ledelsesfilosofi med konstant fokus på DNA og kultur, samt mulighed for medarbejderaktier, gør virksomheden i stand til at tiltrække nye og fastholde eksisterende medarbejdere.

Netop medarbejderne er den vigtigste ressource overhovedet, og det er dem, der gør forskellen. Vi betragter netIP som en familie – og i en familie passer man godt på hinanden. Det er grundtanken bag "netIP Family CARE", som er en ordning etableret med en "fonds-tankegang" helt uden formelle formålsparagraffer. Formålet med "fonden" er, at støtte menneskene i netIP og deres nærmeste familie i de svære situationer, de kan møde i tilværelsen. Situationerne kan være af forskellig art og alle vurderes lige - ingen situationer er for store eller for små.

For at fremtidssikre virksomheden er der ligeledes, gennem de seneste år, arbejdet intensivt på lærlinge/elev programmet, som nu har udviklet sig til at blive en meget vigtig fødekæde i tiltrækningen og opretholdelsen af kvalificeret arbejdskraft inden for virksomhedens kompetenceområder.

### Leverandører/Produkter

Vi forhandler udelukkende kvalitetsprodukter fra verdens førende IT-leverandører, således alle løsninger i videst muligt omfang er standardiserede og gennemtestede. Det er et krav, at produkter har en dansk distributør med høje tekniske kompetencer, og som kan leve op til vores kvalitetskrav. Herudover er økonomisk validering, leveringssikkerhed, kontraktforhold og mulighed for integration faste ufravigelige krav til alle leverandører.

### Målsætning

I netIP tror vi på, at det er mennesker, der gør forskellen. Vi arbejder utrætteligt med åbenhed, tillid og tryghed for at sikre handlekraft og gennemsigtighed for os selv, hinanden og vores kunder. Vi leverer menneskelige ressourcer og knowhow.

Den langsigtede strategi er rettet direkte mod medarbejderne, og fokuserer entydigt på DNA'en og ledelsesfilosofien i netIP.

Der opleves en stigende efterspørgsel efter virksomhedens ydelser og knowhow samt vores evne til at tilpasse os kundens behov med en stabil og vedvarende leveringsevne. Dette kræver i særdeleshed fokus på de nære relationer til kunderne og en lydhørhed over for deres krav og behov, for derved at fastholde samhandlen på lang sigt.

### **Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening**

netIP er en videnbaseret virksomhed og selskabet er særdeles bevidst om nødvendigheden af efteruddannelse og kompetenceudvikling af medarbejderne. Selskabet anser det fortsat som vigtigt at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt – og nødvendigt - uddannelsesniveau.

### **Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.**

Selskabet har som videnvirksomhed en begrænset indflydelse på det eksterne miljø. Selskabet foretager løbende tiltag for at sikre det rette miljømæssige ambitionsniveau for energiforbrug mv.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden**

Selskabets forretningsområde forbedres og udvikles løbende, ligesom arbejdsmetoder til stadighed optimeres. Der udføres ikke decideret forskning.

## Ledelsesberetning

### Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Årets resultat har til fulde levet op til forventningen anført i ledelsesberetningen i sidste årsrapport.

### Oplysning om egne kapitalandele

#### *Information om egne kapitalandele erhvervet i regnskabsåret*

Beskrivelse af erhvervede egne kapitalandele: Der er i året købt egne aktier fra medarbejdere.

Antal egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 199 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 19.900

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: 1,0 %

Den samlede købesum for egne kapitalandele, der er erhvervet i regnskabsåret: kr. 844.669

Forklaring af årsag til erhvervelse af egne kapitalandele: Erhvervelsen af egne aktier skyldes tilbagekøb af medarbejderaktier fra fratrådte medarbejdere, da selskabet jf. ejeraftale har tilbagekøbsret og tilbagekøbspligt, hvis medarbejdere fratræder.

#### *Information om egne kapitalandele afhændet i regnskabsåret*

Beskrivelse af solgte egne kapitalandele: Der er i året solgt egne aktier til medarbejdere.

Ejers antal kapitalandele i virksomhedens beholdning: 199 aktier

Pålydende værdi af egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 19.900

Procentdel af den registrerede kapital mv. af de egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: 1,0 %

Den samlede salgssum for egne kapitalandele, der er afhændet i regnskabsåret: kr. 833.959

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NetIP A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2021/22 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært, i takt med at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Vareforbrug

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressers resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### *Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

|   | <b>Brugstid</b> | <b>Restværdi</b> |
|---|-----------------|------------------|
| Øvrige bygninger                        | 25 år           | 0 %              |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 2-10 år         | 0 %              |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-5 år          | 0 %              |
| Indretning af lejede lokaler            | 10 år           | 0 %              |

Aktiver med en kostpris på under kr. 31.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

### Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskab og opgørelse af goodwill.

### Deposita

Deposita måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

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

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, kortfristede driftskreditter og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.



## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad

---

Resultat før finansielle poster x 100

Gennemsnitlige aktiver

Soliditetsgrad

---

Egenkapital, ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | 2021/22<br>kr.     | 2020/21<br>kr.     |
|--|------|--------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                           |      | <b>120.742.714</b> | <b>107.566.785</b> |
| Personaleomkostninger                              | 1    | -84.196.917        | -99.006.859        |
| <b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> |      | <b>36.545.797</b>  | <b>8.559.926</b>   |
| Afskrivninger                                      |      | -18.222.209        | -8.926.010         |
| Andre driftsomkostninger                           |      | -7.334             | 0                  |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>             |      | <b>18.316.254</b>  | <b>-366.084</b>    |
| Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser     |      | 7.116.969          | 1.712.732          |
| Finansielle indtægter                              |      | 11.580             | 20.595             |
| Finansielle omkostninger                           |      | -443.027           | -1.023.860         |
| <b>Resultat før skat</b>                           |      | <b>25.001.776</b>  | <b>343.383</b>     |
| Skat af årets resultat                             |      | -3.966.539         | 298.083            |
| <b>Årets resultat</b>                              |      | <b>21.035.237</b>  | <b>641.466</b>     |
| Resultatdisponering                                | 2    |                    |                    |

## Balance 30. juni 2022

|  | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.        |
|--|------|-------------------|--------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |      |                   |                    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      |                   |                    |
| Erhvervede rettigheder                       |      | 75.000            | 135.000            |
| Goodwill                                     |      | 925.000           | 1.665.000          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 3    | <b>1.000.000</b>  | <b>1.800.000</b>   |
| Grunde og bygninger                          |      | 0                 | 53.407.668         |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |      | 8.027.014         | 12.003.263         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 925.145           | 2.173.948          |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 776.309           | 625.200            |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 4    | <b>9.728.468</b>  | <b>68.210.079</b>  |
| Kapitalandele i kapitalinteresser            | 5    | 0                 | 2.038.031          |
| Deposita                                     |      | 2.648.765         | 3.155.736          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>2.648.765</b>  | <b>5.193.767</b>   |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |      | <b>13.377.233</b> | <b>75.203.846</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      |                   |                    |
| Færdigvarer og handelsvarer                  |      | 4.188.071         | 2.866.797          |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>4.188.071</b>  | <b>2.866.797</b>   |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 36.960.655        | 33.065.457         |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    |      | 0                 | 969.994            |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 1.045.659         | 0                  |
| Tilgodehavender hos kapitalinteresser        |      | 0                 | 14.983             |
| Andre tilgodehavender                        |      | 1.442.111         | 965.354            |
| Udskudt skatteaktiv                          | 6    | 690.285           | 0                  |
| Selskabsskat                                 |      | 0                 | 340.189            |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 7    | 2.193.932         | 1.795.813          |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>42.332.642</b> | <b>37.151.790</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>37.035.035</b> | <b>1.416.961</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |      | <b>83.555.748</b> | <b>41.435.548</b>  |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |      | <b>96.932.981</b> | <b>116.639.394</b> |

## Balance 30. juni 2022

|  | Note | 2022<br>kr.       | 2021<br>kr.        |
|--|------|-------------------|--------------------|
| <b>Passiver</b>                                    |      |                   |                    |
| <b>Egenkapital</b>                                 |      |                   |                    |
| Virksomhedskapital                                 |      | 2.000.000         | 2.000.000          |
| Overført resultat                                  |      | 8.719.447         | 12.684.920         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                |      | 25.000.000        | 0                  |
| <b>Egenkapital</b>                                 | 8    | <b>35.719.447</b> | <b>14.684.920</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                       | 6    | 0                 | 1.360.643          |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                |      | <b>0</b>          | <b>1.360.643</b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                     |      | 0                 | 33.572.558         |
| Leasingforpligtelser                               |      | 672.582           | 2.279.840          |
| Anden gæld   |      | 0                 | 5.581.804          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 9    | <b>672.582</b>    | <b>41.434.202</b>  |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 9    | 1.431.054         | 3.465.814          |
| Gæld til pengeinstitutter                          |      | 110.820           | 7.567.870          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 30.200.084        | 23.114.910         |
| Gæld til kapitalinteresser                         |      | 0                 | 94.066             |
| Selskabsskat                                       |      | 6.153.884         | 0                  |
| Anden gæld   |      | 22.645.110        | 23.895.985         |
| Periodeafgrænsningsposter                          | 10   | 0                 | 1.020.984          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>60.540.952</b> | <b>59.159.629</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    |      | <b>61.213.534</b> | <b>100.593.831</b> |
| <b>Passiver i alt</b>                              |      | <b>96.932.981</b> | <b>116.639.394</b> |
| Eventualforpligtelser                              | 11   |                   |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 12   |                   |                    |
| Nærtstående parter og ejerforhold                  | 13   |                   |                    |

## Egenkapitaloppgørelse

|                                  | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Overført<br>resultat<br>kr. | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. juli 2021         | 2.000.000                      | 12.684.920                  | 0  | 14.684.920        |
| Køb af egne kapitalandele        | 0                              | -710                        | 0  | -710              |
| Årets resultat                   | 0                              | -3.964.763                  | 25.000.000   | 21.035.237        |
| <b>Egenkapital 30. juni 2022</b> | <b>2.000.000</b>               | <b>8.719.447</b>            | <b>25.000.000</b>                                    | <b>35.719.447</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | 2021/22<br>kr.     | 2020/21<br>kr.     |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Årets resultat                                       |      | 21.035.237         | 641.466            |
| Reguleringer   |      | 14.678.519         | 6.677.497          |
| Ændring i driftskapital                              |      | 5.061.293          | -2.678.667         |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>40.775.049</b>  | <b>4.640.296</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 7.662              | 20.595             |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -439.110           | -1.024.260         |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>40.343.601</b>  | <b>3.636.631</b>   |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -6.153.884         | -1.789.446         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>34.189.717</b>  | <b>1.847.185</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -1.758.645         | -27.421.530        |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | 0                  | -1.881.091         |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 43.642.754         | 477.685            |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.               |      | 7.856.971          | 250.000            |
| Modtaget udbytte fra kapitalinteresser               |      | 1.805.000          | 796.000            |
| Andre reguleringer                                   |      | 136.417            | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>51.682.497</b>  | <b>-27.778.936</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -35.420.000        | -7.873.953         |
| Leasingydelse, finansiell leasede aktiver            |      | -1.794.576         | -1.937.903         |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt         |      | -5.581.804         | -1.676.589         |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter          |      | 0                  | 35.420.000         |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt               |      | 0                  | 825.000            |
| Køb af egne kapitalandele, netto                     |      | -844.669           | -52.842            |
| Salg af egne kapitalandele                           |      | 843.959            | 53.254             |
| Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)             |      | 0                  | 466                |
| Betalt udbytte                                       |      | 0                  | -4.661.047         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-42.797.090</b> | <b>20.096.386</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>43.075.124</b>  | <b>-5.835.365</b>  |
| Likvide beholdninger                                 |      | 1.416.961          | 6.827.338          |
| Kassekredit  |      | -7.567.870         | -7.142.882         |
| Likvider 1. juli 2021                                |      | -6.150.909         | -315.544           |
| <b>Likvider 30. juni 2022</b>                        |      | <b>36.924.215</b>  | <b>-6.150.909</b>  |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni (fortsat)

|                                | <u>Note</u> | 2021/22<br>kr.           | 2020/21<br>kr.           |
|--------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Likvider specificeres således: |             |                          |                          |
| Likvide beholdninger           |             | 37.035.035               | 1.416.961                |
| Kassekredit                    |             | -110.820                 | -7.567.870               |
| <b>Likvider 30. juni 2022</b>  |             | <u><b>36.924.215</b></u> | <u><b>-6.150.909</b></u> |

## Noter

|   | 2021/22                   | 2020/21           |
|---|---------------------------|-------------------|
|   | kr.                       | kr.               |
| <b>1 Personalemkostninger</b>                     |                           |                   |
| Lønninger   | 73.252.189                | 87.461.636        |
| Pensioner   | 8.818.123                 | 9.777.505         |
| Andre omkostninger til social sikring             | 2.126.605                 | 1.767.718         |
|   | <u>84.196.917</u>         | <u>99.006.859</u> |
| <br>  |                           |                   |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: |                           |                   |
| Direktion   | 15.934                    | 1.718.011         |
| Bestyrelse  | 0                         | 25.710            |
|   | <u>15.934</u>             | <u>1.743.721</u>  |
| <br>  |                           |                   |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere    | <u>157</u>                | <u>169</u>        |
| <br>  |                           |                   |
| <b>2 Resultatdisponering</b>                      |                           |                   |
| Foreslået udbytte                                 | 25.000.000                | 0                 |
| Overført resultat                                 | -3.964.763                | 641.466           |
|   | <u>21.035.237</u>         | <u>641.466</u>    |
| <br>  |                           |                   |
| <b>3 Immaterielle anlægsaktiver</b>               |                           |                   |
|   | Erhvervede<br>rettigheder | Goodwill          |
|   | kr.                       | kr.               |
| Kostpris 1. juli 2021                             | <u>300.000</u>            | <u>5.443.810</u>  |
| Kostpris 30. juni 2022                            | <u>300.000</u>            | <u>5.443.810</u>  |
| <br>  |                           |                   |
| Opskrivninger 30. juni 2022                       | <u>0</u>                  | <u>0</u>          |
| <br>  |                           |                   |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2021                | 165.000                   | 3.778.810         |
| Årets afskrivninger                               | 60.000                    | 740.000           |
|   | <u>225.000</u>            | <u>4.518.810</u>  |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2022               | <u>225.000</u>            | <u>4.518.810</u>  |
| <br>  |                           |                   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022</b>        | <u>75.000</u>             | <u>925.000</u>    |



## Noter

## 4 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og bygninger<br>kr. | Produktions-<br>anlæg og maskiner<br>kr. | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og inventar<br>kr. | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>kr. |
|---|----------------------------|--|---|--|
| Kostpris 1. juli 2021                                   | 56.950.105                 | 39.990.209                               | 4.342.466   | 902.205                                  |
| Tilgang i årets løb                                     | 147.056                    | 1.214.637                                | 0   | 396.952                                  |
| Afgang i årets løb                                      | -57.097.161                | -150.000                                 | -829.422  | -230.380                                 |
| Kostpris 30. juni 2022                                  | 0                          | 41.054.846                               | 3.513.044   | 1.068.777                                |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2021                      | 3.542.436                  | 27.986.946                               | 2.168.518   | 277.005                                  |
| Årets afskrivninger                                     | 875.762                    | 5.115.886                                | 879.970   | 98.182                                   |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -4.418.198                 | -75.000                                  | -460.589  | -82.719                                  |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2022                     | 0                          | 33.027.832                               | 2.587.899   | 292.468                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022</b>              | <b>0</b>                   | <b>8.027.014</b>                         | <b>925.145</b>                                    | <b>776.309</b>                           |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver                | 0                          | 320.318                                  | 925.145   | 0  |

## 5 Kapitalandele i kapitalinteresser

|  | 2022<br>kr. | 2021<br>kr.      |
|--|-------------|------------------|
| Kostpris 1. juli 2021                              | 905.159     | 1.195.159        |
| Afgang i årets løb                                 | -905.159    | -290.000         |
| Kostpris 30. juni 2022                             | 0           | 905.159          |
| Værdireguleringer 1. juli 2021                     | 1.132.872   | 176.140          |
| Årets resultat                                     | 0           | 1.712.732        |
| Udbytte modtaget                                   | -1.805.000  | -796.000         |
| Tilbageførsel tidl resultater på afhændede aktiver | 672.128     | 40.000           |
| Værdireguleringer 30. juni 2022                    | 0           | 1.132.872        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2022</b>         | <b>0</b>    | <b>2.038.031</b> |

## Noter

|   | <b>2022</b>    | <b>2021</b>      |
|---|----------------|------------------|
|   | kr.            | kr.              |
| <b>6 Hensættelse til udskudt skat</b>             |                |                  |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2021         | 2.050.928      | 1.658.726        |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen       | -2.050.928     | -298.083         |
|   | <u>0</u>       | <u>1.360.643</u> |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2022</b> |                |                  |
| <b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>     |                |                  |
| Immaterielle anlægsaktiver                        | -128.858       | -69.143          |
| Materielle anlægsaktiver                          | -561.427       | 2.066.490        |
| Skattemæssigt underskud                           | 0              | -636.704         |
| Overført til udskudt skatteaktiv                  | 690.285        | 0                |
|   | <u>0</u>       | <u>1.360.643</u> |
| <b>Udskudt skatteaktiv</b>                        |                |                  |
| Opgjort skatteaktiv                               | 690.285        | 0                |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>                      | <u>690.285</u> | <u>0</u>         |

**7 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

**8 Egenkapital**

Virksomhedskapitalen består af 20.000 aktier à nominelt kr. 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

## Noter

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

|                                | Gæld<br>1. juli 2021<br>kr. | Gæld<br>30. juni 2022<br>kr. | Afdrag<br>næste år<br>kr. | Restgæld<br>efter 5 år<br>kr. |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 35.420.000                  | 0                            | 0                         | 0                             |
| Leasingforpligtelser           | 3.898.212                   | 2.103.636                    | 1.431.054                 | 0                             |
| Anden gæld                     | 5.581.804                   | 0                            | 0                         | 0                             |
|                                | <b>44.900.016</b>           | <b>2.103.636</b>             | <b>1.431.054</b>          | <b>0</b>                      |

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Noter

### 11 Eventualforpligtelser

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Euronet ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Hæftelsen samlede størrelse fremgår af årsrapporten for administrationselskabet Euronet ApS.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Restløbetid i 46 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5, i alt t.kr 230.

Forpligtelse ved leasingkontraktens udløb t.kr. 0.

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 4.

#### Andre eventualforpligtelser, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet er forpligtet til at købe aktier i NetIP A/S i tilfælde af, at en aktionær fratræder hos NetIP A/S.

Huslejeoplygtelser vedr. lejemål i Holstebro, Aalborg, Herning, Aarhus, Viborg, København og Thisted for i alt t.kr. 49.590.

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Sparekassen Thy, t.kr. 4.000, er deponeret følgende:

Debitorer og varelagre, bogført værdi t.kr. 41.149.

Driftsinventar og driftsmateriel, bogført værdi t.kr. 7.707.

Goodwill og software, bogført værdi t.kr. 1.000.

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Bestemmende indflydelse

Martin Kjølhede, Lavendelvej 5, Thisted, er adm. direktør og reel ejer. Euronet ApS, Lavendelvej 5, Thisted, er hovedaktionær i virksomheden.

#### Transaktioner

Alle transaktioner mellem nærtstående parter er foregået på markedsdæssige vilkår, hvorfor der ikke er oplyst herom jf. ÅRL § 98 c stk. 7.

## Noter

### 13 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Euronet ApS  
Tulles ApS  
Silas Holding ApS  
Sander Holding ApS  
Tilde Holding ApS  
Invest-IT Holding ApS

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Euronet ApS, Lavendelvej 5, Thisted.  
Euronet ApS, Thisted.

Koncernrapporten for Euronet ApS kan rekvireres på følgende adresse:

Lavendelvej 5  
7700 Thisted

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Daniel Nygaard Jensen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-130404155675

IP: 194.239.xxx.xxx

2022-09-06 07:07:15 UTC

NEM ID 

## Martin Kjølhede (CPR valideret)

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-000804828395

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-09-06 07:36:18 UTC

NEM ID 

## Martin Kjølhede (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-000804828395

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-09-06 07:36:18 UTC

NEM ID 

## Joakim Bergstrøm Halvorsen (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-061951360693

IP: 194.239.xxx.xxx

2022-09-06 10:38:35 UTC

NEM ID 

## Lone Gilkrog (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 1780c55b-be3c-4c4c-a428-d836bfd64516

IP: 194.239.xxx.xxx

2022-09-08 11:26:11 UTC

Mit 

## Henrik Jonsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-061028669483

IP: 80.208.xxx.xxx

2022-09-12 09:52:14 UTC

NEM ID 

## Per Svalgaard Larsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 64667196-5d90-4a79-9b99-698cc83cb7b6

IP: 194.239.xxx.xxx

2022-09-12 11:22:45 UTC

Mit 

## Peter Bjørndal (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-927414316112

IP: 37.97.xxx.xxx

2022-09-13 07:25:45 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: F6E5Q-4OUZ4-HOXSD-GXNXX-BLZ84-4KA1M

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Lars Flamand (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 63dd97e4-7948-4249-969f-ce15283bc60a

IP: 62.214.xxx.xxx

2022-09-13 07:27:51 UTC



## Mads Bjørndal (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:41454555-RID:18060273

IP: 77.243.xxx.xxx

2022-09-13 07:55:47 UTC



## Preben Næsgaard (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-675193958836

IP: 62.252.xxx.xxx

2022-09-13 08:03:12 UTC



Penneo dokumentnøgle: F6E5Q-4OUZ4-HOXSD-GXNXX-BLZ84-4KA1M

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>