

Famkop Holding ApS

Ceresvej 22, 1863 Frederiksberg C

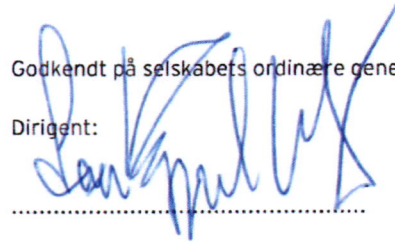
CVR-nr. 25 80 79 36

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

30/5 -18

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Famkop Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

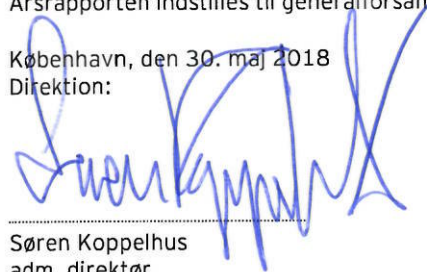
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2018
Direktion:



Søren Koppelhus
adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Famkop Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Famkop Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. maj 2018


ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Mogens Andreasen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28603



Peter Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33246



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Famkop Holding ApS
Adresse, postnr., by	Ceresvej 22, 1863 Frederiksberg C
CVR-nr.	25 80 79 36
Direktion	Søren Koppelhus, Adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	218.066	207.736	205.333	185.860	177.648
Bruttoresultat	162.062	163.058	150.871	129.339	126.569
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	8.396	7.280	2.008	5.632	-3.990
Resultat af finansielle poster	-1.909	-1.657	-2.203	-2.057	-761
Årets resultat	2.753	2.968	-1.136	1.552	-5.379
Balancesum	111.479	119.807	87.399	90.884	80.334
Egenkapital	17.027	15.786	11.781	12.580	1.777
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.015	-236	1.643	2.994	1.202
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,9 %	3,5 %	1,0 %	3,0 %	-2,1 %
Afkastningsgrad	7,3 %	7,0 %	2,3 %	6,6 %	-4,9 %
Likviditetsgrad	105,3 %	101,9 %	100,3 %	98,8 %	94,7 %
Soliditetsgrad	-2,3 %	-2,0 %	13,5 %	13,8 %	2,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	255	249	226	182	169

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

FAMKOP Holding ApS er det ultimative moderselskab for Gavdi-koncernen. FAMKOP Holding ApS ejer 76 % af aktierne i Gavdi Holding A/S. Gavdi Holding A/S ejer 95,87 % af Gavdi Group A/S, som fungerer som holdingselskab for Gavdi koncernens danske og udenlandske selskaber.

Gavdi selskaberne leverer konsulent- og serviceydelser inden for områderne Human Capital Management og Technology med fokus på ERP-systemet SAP og SuccesFactors samt dertil relaterede teknologier. Famkop Holding ApS består af et majoritetsejerskab i følgende selskaber:

- Gavdi Holding A/S
- Gavdi Group A/S
- RP 100 ApS
- Gavdi A/S
- Gavdi Solutions A/S
- Gavdi Polska SA
- Gavdi Sverige AB
- Gavdi Norge A/S
- Gavdi Finland OY
- Gavdi Deutschland GmbH
- Gavdi UK Ltd
- Gavdi MEA FZ-LLC
- Gavdi France SAS
- Gavdi België BV BA
- Gavdi Ireland Limited
- Gavdi Portugal Unipessoal LDA
- Gavdi BV
- Init Incentive ApS

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2017 udgør 218.066.274 kr. mod 207.736.320 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 2.752.559 kr. mod et overskud på 2.967.837 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 17.027.180 kr.

Moderselskabets resultatopgørelsen for 2017 udviser et underskud på 271.040 kr. mod et underskud på 407.843 kr. sidste år, og moderselskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på -2.617.261 kr.

Moderselskabet har således tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen. På selskabets ordinære generalforsamling vil ledelsen redegøre for selskabets økonomiske stilling, herunder en plan for reetablering af kapitalen.

Moderselskabets tilgodehavender pr. 31. december 2017 kan ikke indfri den kortfristede gæld, som forfalder i 2018. Ledelsen forventer en stigende nettoomsætning i 2018, baseret på managementaftaler med koncernselskaber, således moderselskabet kan indfri sine forpligtelser når de forfalder. Likviditeten i den samlede koncern er tilstrækkelig til at kunne finansiere moderselskabets kapitalbehov i 2018.

Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Der henvises endvidere til note 2.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har ingen væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.



Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncern forventer samme vækst som i 2017 og et tilsvarende højere resultat, med en endnu højere andel af Cloud-baseret omsætning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Nettoomsætning	218.066.274	207.736.320	968.750	3.950.000
	Andre driftsindtægter	15.235	583.074	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-56.019.881	-45.261.305	-280.000	-1.106.132
	Bruttoresultat	162.061.628	163.058.089	688.750	2.843.868
3	Personaleomkostninger	-145.414.607	-147.529.106	0	0
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.251.216	-8.249.265	0	0
	Resultat før finansielle poster	8.395.805	7.279.718	688.750	2.843.868
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.738	-1.736.361
	Finansielle indtægter	1.221.891	689.923	0	0
5	Finansielle omkostninger	-3.130.416	-2.347.167	-935.642	-915.190
	Resultat før skat	6.487.280	5.622.474	-171.154	192.317
6	Skat af årets resultat	-3.734.721	-2.654.637	-99.886	-600.160
	Årets resultat	2.752.559	2.967.837	-271.040	-407.843
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Famkop Holding ApS	-271.040	-407.843		
	Minoritetsinteresser	3.023.599	3.375.680		
		2.752.559	2.967.837		



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle				
	anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklings-				
	projekter	7.853.333	9.751.529	0	0
	Goodwill	15.499.962	17.694.336	0	0
		<u>23.353.295</u>	<u>27.445.865</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg,				
	driftsmateriel og				
	inventar	2.624.777	3.096.629	0	0
		<u>2.624.777</u>	<u>3.096.629</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle				
	anlægsaktiver				
	Kapitalandele i				
	tilknyttede				
	virksomheder	0	0	10.777.248	10.702.001
	Andre tilgodehavender	1.078.930	1.075.344	0	0
		<u>1.078.930</u>	<u>1.075.344</u>	<u>10.777.248</u>	<u>10.702.001</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.057.002</u>	<u>31.617.838</u>	<u>10.777.248</u>	<u>10.702.001</u>
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg				
	og tjenesteydelser	54.560.144	54.443.262	0	0
	Igangværende arbejder				
	for fremmed regning	10.735.485	4.514.808	0	0
	Tilgodehavender hos				
	tilknyttede				
	virksomheder	0	0	654.696	1.473.715
	Tilgodehavende				
	selskabsskat	1.961.450	1.733.697	0	0
	Andre tilgodehavender	1.547.663	2.332.225	0	0
10	Periodeafgrænsningspost				
	er	2.763.235	2.583.595	0	0
		<u>71.567.977</u>	<u>65.607.587</u>	<u>654.696</u>	<u>1.473.715</u>
	Likvide beholdninger	<u>12.854.099</u>	<u>22.581.640</u>	<u>2.491</u>	<u>156.250</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>84.422.076</u>	<u>88.189.227</u>	<u>657.187</u>	<u>1.629.965</u>
	AKTIVER I ALT	<u>111.479.078</u>	<u>119.807.065</u>	<u>11.434.435</u>	<u>12.331.966</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for udviklings- omkostninger	4.878.561	4.829.548	0	0
	Overført resultat	-7.620.822	-7.300.278	-2.742.261	-2.470.730
	Anpartshavere i Famkop Holding ApS' andel af egenkapital	-2.617.261	-2.345.730	-2.617.261	-2.345.730
	Minoritetsinteresser	19.644.441	18.131.348	0	0
	Egenkapital i alt	17.027.180	15.785.618	-2.617.261	-2.345.730
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	1.434.501	722.630	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.434.501	722.630	0	0
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	1.071.745	1.933.145	0	0
	Anden gæld	11.775.171	14.795.057	9.727.823	10.700.362
		12.846.916	16.728.202	9.727.823	10.700.362
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.299.839	9.510.697	1.497.539	1.399.082
	Gæld til banker	6.831.514	11.126.029	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.526.582	9.927.127	11.499	11.499
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.052.673	1.797.165
	Skyldig selskabsskat	2.562.625	3.572.199	631.428	672.104
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	505.734	92.234	130.734	92.234
	Anden gæld	35.956.258	31.145.618	0	5.250
13	Periodeafgrænsningspost er	14.487.929	21.196.711	0	0
		80.170.481	86.570.615	4.323.873	3.977.334
	Gældsforpligtelser i alt	93.017.397	103.298.817	14.051.696	14.677.696
	PASSIVER I ALT	111.479.078	119.807.065	11.434.435	12.331.966

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Kapitalforhold

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

15 Sikkerhedsstillelser

16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Koncern					
		Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		125.000	4.829.548	-7.300.278	-2.345.730	18.131.348	15.785.618
		0	0	0	0	393.737	393.737
		0	0	0	0	-1.062.659	-1.062.659
		0	49.013	-320.053	-271.040	3.023.599	2.752.559
		0	0	-491	-491	0	-491
		0	0	0	0	-841.584	-841.584
		125.000	4.878.561	-7.620.822	-2.617.261	19.644.441	17.027.180
		Egenkapital 31. december 2017					
		Modervirksomhed					
		Selskabskapital	Overført resultat	I alt		I alt	
		125.000	-2.470.730	-2.345.730		-2.345.730	
		0	-271.040	-271.040		-271.040	
		0	-491	-491		-491	
		125.000	-2.742.261	-2.617.261		-2.617.261	
		Egenkapital 31. december 2017					

Note kr.

Egenkapital 1. januar 2017

17 Overført via resultatdisponering

Valutakursregulering

Egenkapital 31. december 2017

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	2.752.559	2.967.837
18	Reguleringer	13.850.037	12.448.514
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	16.602.596	15.416.351
19	Ændring i driftskapital	-6.074.109	4.281.325
	Pengestrømme fra primær drift	10.528.487	19.697.676
	Renteindbetalinger m.v.	1.221.891	689.923
	Renteudbetalinger m.v.	-2.428.489	-1.547.792
	Betalt selskabsskat	-4.299.011	-2.461.487
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.022.878	16.378.320
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.190.821	-1.350.651
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.014.682	-235.538
	Salg af materielle anlægsaktiver	292.932	112.632
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-508.490	-459.079
	Salg af finansielle anlægsaktiver	594.894	0
	Køb af minoriteter	-1.257.891	0
	Salg af minoriteter	1.216.447	0
	Modtagne afdrag på udlån	41.853	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.825.758	-1.932.636
	Udbetalt udbytte	-841.584	-418.368
	Provenue ved optagelse af anden gæld	2.000.000	0
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-147.247	0
	Afdrag på anden gæld	-9.641.315	-2.100.000
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-372.114
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.630.146	-2.890.482
	Årets pengestrøm	-5.433.026	11.555.202
	Likvider 1. januar	11.455.611	-99.591
20	Likvider 31. december	6.022.585	11.455.611

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Famkop Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Reklassifikation af sammenligningstal:

Selskabet har tilpasset koncernens sammenligningstal for 2016 for så vidt angår Langfristet "anden gæld" og kortfristet "anden gæld" idet langfristet "anden gæld" var præsenteret som kortfristet "anden gæld". Endvidere er koncernens sammenligningstal for 2016 blevet tilpasset for så vidt angår "Personaleomkostninger" og "Andre eksterne omkostninger" idet visse "Personaleomkostninger" var præsenteret som "Andre eksterne omkostninger". Tilpasningerne af sammenligningstallene har ikke påvirket resultat og egenkapital.

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, med mindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, som er et tillæg til eller et fradrag i nettoinvesteringen, indregnes direkte i egenkapitalen. Valutakursgevinster og -tab på finansielle instrumenter indgået til valutakurssikring af selvstændige udenlandske enheder indregnes direkte i egenkapitalen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Licens- og royaltyindtægter indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion gennemføres.

Omsætning fra tidsbegrænsede softwarelicenser periodiseres og indregnes lineært over licensperioden i henhold til indgået kontrakt.

Salg af tidsbegrænsede softwarelicenser indregnes som salg af varer, hvorved omsætning indregnes, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjennng, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-9 år
Goodwill	5-10 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
---	--------

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivitets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 9 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi 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 indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Kapitalforhold

Modervirksomhed

Moderselskabets tilgodehavender pr. 31. december 2017 kan ikke indfri den kortfristede gæld, som forfalder i 2018. Ledelsen forventer en stigende nettoomsætning i 2018, baseret på managementaftaler med koncernselskaber, således moderselskabet kan indfri sine forpligtelser når de forfalder. Likviditeten i den samlede koncern er tilstrækkelig til at kunne finansiere moderselskabets kapitalbehov i 2018.

Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	127.617.565	129.257.935	0	0
Pensioner	6.495.234	6.701.062	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.942.816	9.983.970	0	0
Andre personaleomkostninger	1.358.992	1.586.139	0	0
	<u>145.414.607</u>	<u>147.529.106</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>255</u>	<u>249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

4 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	6.847.249	7.108.847	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.403.967	1.140.418	0	0
	<u>8.251.216</u>	<u>8.249.265</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	232.458	115.103
Andre finansielle omkostninger	3.130.416	2.347.167	703.184	800.087
	<u>3.130.416</u>	<u>2.347.167</u>	<u>935.642</u>	<u>915.190</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.022.850	234.189	99.886	600.160
Årets regulering af udskudt skat	711.871	2.420.448	0	0
	<u>3.734.721</u>	<u>2.654.637</u>	<u>99.886</u>	<u>600.160</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	36.284.936	28.972.119	65.257.055
Tilgang i årets løb	1.190.821	1.740.455	2.931.276
Afgang i årets løb	-900.000	-176.597	-1.076.597
Kostpris 31. december 2017	<u>36.575.757</u>	<u>30.535.977</u>	<u>67.111.734</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	26.533.407	11.277.783	37.811.190
Årets afskrivninger	3.089.017	3.758.232	6.847.249
Tilbageførsel af af- og nedskrivn. på afhændede aktiver	-900.000	0	-900.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>28.722.424</u>	<u>15.036.015</u>	<u>43.758.439</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>7.853.333</u>	<u>15.499.962</u>	<u>23.353.295</u>

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	11.841.542
Valutakursregulering	126.059
Tilgang i årets løb	1.014.682
Afgang i årets løb	-704.471
Kostpris 31. december 2017	<u>12.277.812</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	8.744.913
Årets afskrivninger	1.403.967
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-495.845
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>9.653.035</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>2.624.777</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
kr.	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017	1.075.344
Tilgang i årets løb	508.490
Afgang i årets løb	-504.904
Kostpris 31. december 2017	1.078.930
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.078.930
	Moder-virksomhed
kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017	14.976.744
Kostpris 31. december 2017	14.976.744
Værdireguleringer 1. januar 2017	-4.274.743
Valutakursregulering	-491
Andel af årets resultat	1.417.831
Afskrivninger goodwill	-1.342.093
Værdireguleringer 31. december 2017	-4.199.496
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	10.777.248

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 3.361 t.kr. samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 7.416 t.kr.

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder		
Gavdi Holding A/S	København	76,19 %
RP100 ApS	København	100,00 %

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og leasingydelse, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhed

Der er ingen periodeafgrænsningsposter i moderselskabet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens anparts kapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	1.826.698	754.953	1.071.745	0
Anden gæld	15.320.057	3.544.886	11.775.171	2.228.101
	<u>17.146.755</u>	<u>4.299.839</u>	<u>12.846.916</u>	<u>2.228.101</u>
kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	11.225.362	1.497.539	9.727.823	2.228.101
	<u>11.225.362</u>	<u>1.497.539</u>	<u>9.727.823</u>	<u>2.228.101</u>

13 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter indeholder modtagne betalinger, der vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhed

Der er ingen periodeafgrænsningsposter i moderselskabet.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med danske koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 244 t.kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har til sikkerhed for gæld til banker, 6.981.320 kr., afgivet pant, nominelt 12.000.000 kr., som omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 17.267.787 kr.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter stillet sikkerhed i beholdning af aktier i nedenstående selskaber:

- Gavdi A/S
- Gavdi Solutions A/S
- Init Incentive ApS
- Gavdi Group A/S (Sikkerhed i nominelt 440.955 kr.)
- Gavdi Holding A/S

Modervirksomhed

Moderselskabet har til sikkerhed for bankgæld i Gavdi A/S pantsat beholdningen af aktier i Gavdi Holding A/S.

16 Nærtstående parter

Koncern

Famkop Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Søren Koppelhus	Ceresvej 22, 1863 Frederiksberg C	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Modervirksomhed		
Nettoomsætning	968.750	3.950.000
Andre eksterne omkostninger	270.000	1.080.000
Finansielle omkostninger	232.458	115.103
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	654.696	1.473.715
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.052.673	1.797.165

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

17 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering
Overført resultat

-271.040	-407.843
<u>-271.040</u>	<u>-407.843</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2017	2016
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	8.251.216	8.249.265
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-43.416	-112.632
Finansielle indtægter	-1.221.891	-689.923
Finansielle omkostninger	3.129.407	2.347.167
Skat af årets resultat	3.734.721	2.654.637
	<u>13.850.037</u>	<u>12.448.514</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i igangværende arbejder og periodiserede indtægter	-12.929.459	13.392.278
Ændring i tilgodehavender	500.633	-15.919.089
Ændring i leverandørgæld m.v.	5.883.432	784.106
Andre ændringer i driftskapital	471.285	6.024.030
	<u>-6.074.109</u>	<u>4.281.325</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	12.854.099	22.581.640
Kortfristet gæld til banker	-6.831.514	-11.126.029
	<u>6.022.585</u>	<u>11.455.611</u>