



Famkop Holding ApS

Ceresvej 22
1863 Frederiksberg C
CVR-nr. 25807936

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Søren Koppelhus
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	10
Koncernens balance pr. 31.12.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Famkop Holding ApS
Ceresvej 22
1863 Frederiksberg C

CVR-nr.: 25807936
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Søren Koppelhus, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Famkop Holding ApS.

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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.06.2022

Direktion

Søren Koppelhus

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Famkop Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Famkop Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	227.065	214.884	248.146	218.949	218.066
Bruttoresultat	163.951	150.563	172.230	161.274	162.062
Driftsresultat	22.125	16.922	8.587	6.233	8.396
Resultat af finansielle poster	(1.342)	(48)	(1.195)	(1.155)	(1.909)
Årets resultat	16.916	14.464	4.422	2.666	2.753
Balancesum	115.341	101.991	112.007	105.260	111.479
Egenkapital	31.414	20.970	17.694	17.993	17.027
Egenkapital ekskl. minoriteter	9.259	1.853	(3.855)	(3.762)	(2.617)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	13.447	13.899	(3.221)	(1.619)	(1.826)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(9.295)	4.027	(925)	0	(1.015)
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	72,20	70,07	69,41	73,66	74,32
Nettomargin (%)	7,45	6,73	1,78	1,22	1,26
Soliditetsgrad (%)	8,03	1,82	(3,44)	(3,57)	(2,35)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

FAMKOP Holding ApS er det ultimative moderselskab for Gavdi-koncernen. FAMKOP Holding ApS ejer 74,75 % af aktierne i Gavdi Holding A/S. Gavdi Holding A/S ejer 93,86 % af Gavdi Group A/S, som fungerer som holdingselskab for Gavdi koncernens danske og udenlandske selskaber.

Gavdi selskaberne leverer rådgivning, implementering, teknologi og support ydelser i relation til SAP People solutions inklusiv SAP HCM, SuccessFactors og SAP Concur. Famkop Holding ApS har majoritetsejerskab i mere end 15 selskaber, som alle opererer under Gavdi brandet i EMEA med undtagelse af Gavdi Solutions A/S som har ændret navn til PXMSOFT A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskab

Ledelsen er tilfreds med resultatet for 2021, hvor der gøres fremskridt i næsten alle datterselskaber og især set i sammenhæng med Covid-19 pandemisituationen i 2021. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er steget fra DKK 6,7 mio. i 2020 til 8,9 MDKK i 2021, hvor 2020 omfattede resultat af salget af alle Gavdi Group A/S's aktier i Gavdi France SAS.

Resultatopgørelsen for 2021 viser et nettoresultat på 2021 mDKK 8,5, og balancen pr. 31. December 2021 viser en samlet egenkapital på 9,3 MDKK .

Koncern

Koncernens omsætning for 2021, 227 MDKK, stiger med 5,6% i forhold til 2020. Væksten realiseres på tværs af alle servicelinjer med undtagelse af egne produkter, der er på samme niveau som 2020. Ydelser baseret på Cloud-teknologi har i 2021 været den største bidrager til væksten i Gavdi Group. Resultat af primær drift er steget med 5,2 mDKK til 22,1 mDKK, som følge af den øgede bruttomargin og driftsmarginal. Forbedret rentabilitet skyldes primært veladministrerede projekter og en optimal ressourceallokering på tværs af de forskellige Gavdi-koncernens enheder efter en Gavdi-strategi.

Nettoresultatet for 2021 ender med 16,9 MDKK , og balancen pr. 31. December 2021 viser en samlet egenkapital på 31,4 MDKK.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Gavdi Group har nået sine mål med hensyn til vækst i omsætningen, men opnår en højere overskudsgrad end forventet. Dette skyldes primært veladministrerede projekter og en optimal ressourceallokering på tværs af koncernen i 2021.

Forventet udvikling

Ledelsen forudser en moderat efterspørgsel i første halvdel af 2022 og derefter en stigning i 2. Halvår af 2022. På grundlag af disse indtægter bør der ske en stigning på 4-8 % , og driftsmarginalen bør ligge på omkring 5-8 %

Gavdi Group har i 2021 modtaget en ISAE 3000 certificering og har i 2021 startet processen for at opnå en ISO 27001 certificering. ISO 27001-certifikatet forventes tildelt ved udgangen af 2. Kvartal 2022.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Ledelsen anser virksomhedens risikoeksponering for at være medium i det nuværende miljø på grund af krig i Ukraine og COVID-19 pandemi. Risikoområder er primært relateret til, hvordan en eskalering af krigen i Ukraine kan påvirke den generelle økonomi, herunder inflation og specifikke kunder, og vil der være tilbagefald, nye mutationer osv. vedrørende Covid-19 i vinterperioden 22/23.

Ledelsen fortsætter med at overvåge situationen og vil hurtigt træffe de nødvendige foranstaltninger, hvis situationen udvikler sig i den forkerte retning. Med undtagelse af dette er koncernen ikke udsat for andre risici end dem, der er normale for sektoren. Koncernen har en moderat valutarisiko, men da dette primært er relateret til valutaer, der er knyttet til euroen, finder ledelsen ikke, at der er behov for yderligere afdækning.

Videnressourcer

I betragtning af, at medarbejderne er koncernens vigtigste aktiv, og at de opretholder og styrker kompetencer, der er afgørende for virksomhedens fortsatte udvikling, arbejder virksomheden løbende på at tilbyde relevant uddannelse og karriereudvikling for at fastholde Gavdi A/S' position som en attraktiv og innovativ arbejdsplads, der er kendetegnet ved et højt kompetenceniveau, mangfoldighed og inklusion.

Ledelsen har fokuseret meget på at opretholde stabile arbejdsforhold under denne pandemi og vil fortsat udvikle koncernens arbejdsmiljø inden for en ny overordnet ramme, der kommer ud af denne pandemi.

Gavdi A/S har en veletableret IT-infrastruktur og arbejdskultur, der understøtter arbejde hjemmefra.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Nettoomsætning		227.064.607	214.883.901
Andre driftsindtægter		1.040.674	5.496.517
Andre eksterne omkostninger		(64.154.065)	(69.817.364)
Bruttoresultat		163.951.216	150.563.054
Personaleomkostninger	2	(137.653.799)	(129.190.837)
Af- og nedskrivninger	3	(4.172.158)	(4.449.742)
Driftsresultat		22.125.259	16.922.475
Andre finansielle indtægter	4	2.061.432	2.036.439
Andre finansielle omkostninger	5	(3.403.296)	(2.084.931)
Resultat før skat		20.783.395	16.873.983
Skat af årets resultat	6	(3.866.918)	(2.410.374)
Årets resultat	7	16.916.477	14.463.609

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	535.299	1.846.388
Goodwill		2.835.483	4.435.304
Immaterielle aktiver	8	3.370.782	6.281.692
Investeringsejendomme		7.990.000	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.100.378	3.056.721
Materielle aktiver	10	11.090.378	3.056.721
Andre tilgodehavender		1.734.730	3.140.921
Finansielle aktiver	11	1.734.730	3.140.921
Anlægsaktiver		16.195.890	12.479.334
Fremstillede varer og handelsvarer		1.399.066	1.301.154
Varebeholdninger		1.399.066	1.301.154
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.114.095	45.987.814
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.740.670	5.696.887
Udskudt skat	12	1.767.894	1.379.428
Andre tilgodehavender		2.403.882	2.688.252
Periodeafgrænsningsposter	13	1.065.600	2.769.499
Tilgodehavender		65.092.141	58.521.880
Likvide beholdninger		32.654.362	29.688.658
Omsætningsaktiver		99.145.569	89.511.692
Aktiver		115.341.459	101.991.026

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	14	125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		417.534	1.210.566
Øvrige reserver		3.768.115	3.768.115
Overført overskud eller underskud		4.833.695	(3.364.026)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		9.258.744	1.852.655
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		22.154.870	19.117.473
Egenkapital		31.413.614	20.970.128
Andre hensatte forpligtelser	15	0	275.000
Hensatte forpligtelser		0	275.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		2.393.799	1.687.954
Anden gæld		8.346.054	10.082.264
Langfristede gældsforpligtelser	16	10.739.853	11.770.218
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	2.784.104	4.313.770
Bankgæld		7.845.023	360.491
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.658.122	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.984.752	16.023.431
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.632.836	1.270.824
Skyldig skat		2.070.137	1.391.210
Anden gæld		24.899.732	26.745.125
Periodeafgrænsningsposter	17	16.313.286	18.870.829
Kortfristede gældsforpligtelser		73.187.992	68.975.680
Gældsforpligtelser		83.927.845	80.745.898
Passiver		115.341.459	101.991.026
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Øvrige reserver kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	125.000	1.210.566	3.768.115	(3.364.026)	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	0	12.397	0
Overført til reserver	0	(793.032)	0	793.032	0
Årets resultat	0	0	0	7.392.292	1.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	417.534	3.768.115	4.833.695	0

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	113.000	1.852.655	19.117.473	20.970.128
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(354.213)	(354.213)
Udbetalt ordinært udbytte	(113.000)	(113.000)	(4.862.284)	(4.975.284)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.000.000)	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	12.397	(155.891)	(143.494)
Overført til reserver	0	0	0	0
Årets resultat	114.400	8.506.692	8.409.785	16.916.477
Egenkapital ultimo	114.400	9.258.744	22.154.870	31.413.614

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		22.125.259	16.922.475
Af- og nedskrivninger		4.172.158	4.449.742
Andre hensatte forpligtelser		(275.000)	0
Ændringer i arbejdskapital	18	(7.657.009)	1.440.290
Avance/tab ved afhændelse af anlægskviver		0	(473.129)
Salg af virksomheder eller aktiviteter		0	(3.335.090)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.365.408	19.004.288
Modtagne finansielle indtægter		2.061.432	2.044.439
Betalte finansielle omkostninger		(3.403.296)	(2.084.931)
Refunderet/(betalt) skat		(3.576.456)	(5.064.573)
Pengestrømme vedrørende drift		13.447.088	13.899.223
Køb mv. af materielle aktiver		(9.294.905)	(2.215.596)
Salg af materielle aktiver		0	1.378.798
Køb af finansielle aktiver		0	(411.074)
Salg af finansielle aktiver		0	17.542
Salg af virksomheder		0	5.257.386
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.294.905)	4.027.056
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		4.152.183	17.926.279
Optagelse af lån		7.846.544	5.792.451
Afdrag på lån mv.		(2.560.031)	(6.005.198)
Udbetalt udbytte		(5.975.284)	(1.536.716)
Køb af minoriteter		(354.214)	(4.158.209)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.042.985)	(5.907.672)
Ændring i likvider		3.109.198	12.018.607
Likvider primo		29.688.658	18.641.534
Valutakursreguleringer af likvider		(143.494)	(971.483)

Likvider ultimo	32.654.362	29.688.658
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	32.654.362	29.688.658
Likvider ultimo	32.654.362	29.688.658
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	125.155.162	115.828.899
Pensioner	8.030.271	6.819.906
Andre omkostninger til social sikring	3.702.186	5.661.714
Andre personaleomkostninger	766.180	880.318
	137.653.799	129.190.837
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	242	225

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

3 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.910.911	3.511.482
Afskrivninger på materielle aktiver	1.261.247	938.260
	4.172.158	4.449.742

4 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Renteindtægter i øvrigt	2.061.432	2.036.439
	2.061.432	2.036.439

5 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	3.403.296	2.084.931
	3.403.296	2.084.931

6 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	4.255.384	3.230.140
Ændring af udskudt skat	(388.466)	(819.766)
	3.866.918	2.410.374

7 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	7.392.292	6.274.357
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.409.785	8.189.252
	16.916.477	14.463.609

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	36.937.352	21.351.228
Valutakursreguleringer	(3.818)	0
Kostpris ultimo	36.933.534	21.351.228
Af- og nedskrivninger primo	(35.090.964)	(16.915.924)
Valutakursreguleringer	3.819	0
Årets afskrivninger	(1.311.090)	(1.599.821)
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.398.235)	(18.515.745)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	535.299	2.835.483

9 Udviklingsprojekter

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling og forbedring af koncernens teknologi, som er indarbejdet i eksisterende og fremtidig produktportefølje.

10 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	0	5.740.096
Tilgange	7.990.000	1.294.032
Afgange	0	(730.829)
Kostpris ultimo	7.990.000	6.303.299
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.610.062)
Årets afskrivninger	0	(1.261.247)
Tilbageførsel ved afgang	0	668.388
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(3.202.921)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.990.000	3.100.378

Koncernen besidder 2 boligejendomme på Frederiksberg, der besiddes med henblik på udlejning. Ejendommene måles til dagsværdi pr. balancedagen, baseret på den aktuelle handel af ejendommene der er sket i året. Det samlede areal af investeringsejendomme udgør 137 kvm. Der er ikke aktiveret renter i kostprisen på investeringsejendomme.

11 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	3.140.921
Afgange	(1.406.191)
Kostpris ultimo	1.734.730
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.734.730

12 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	109.938	41.795
Materielle aktiver	1.653.519	1.333.196
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	4.437	4.437
Udskudt skat i alt	1.767.894	1.379.428

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	1.379.428	559.662
Indregnet i resultatopgørelsen	388.466	819.766
Ultimo	1.767.894	1.379.428

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrører uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle. Ledelsen har på baggrund af budgetter vurderet, at der vil være fremtidige skattepligtig indkomst, hvori uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes. Herudover baserer indregningen af udskudt skatteaktiv sig på en forventning om anvendelse i sambeskattede selskaber.

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Virksomhedskapital

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

15 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	906.319	2.520.861	2.393.799
Anden gæld	1.877.785	1.792.909	8.346.054
	2.784.104	4.313.770	10.739.853

17 Periodeafgrænsningsposter

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

18 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(97.912)	0
Ændring i tilgodehavender	(4.775.604)	1.179.142
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.884.072)	(2.767.003)
Andre ændringer	2.100.579	3.028.151
	(7.657.009)	1.440.290

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.595.518	5.403.756

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for gæld til banker, 1.512.262 kr., afgivet pant, nominelt 12.000.000 kr., som omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser med en regnskabsmæssig værdi på 21.418.447 kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der stillet sikkerhed i beholdning af aktier i nedenstående selskaber:

- Gavdi A/S (Sikkerhed i nominelt 350.000 kr.)
- PXMSOFT A/S (t idl. Gavdi Solutions A/S) (Sikkerhed i nominelt 400.000 kr.)
- Init Incentive ApS (Sikkerhed i nominelt 39.375 kr.)
- Gavdi Group A/S (Sikkerhed i nominelt 429.880 kr.)
- Gavdi Holding A/S (Sikkerhed i nominelt 422.000 kr.)

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted
FAMKOP Management A/S	København, DK
Gavdi Holding ApS	København, DK
Gavdi A/S	København, DK
PXMsoft A/S	København, DK
INIT Incentive ApS	København, DK
Gavdi Management A/S	København, DK
Gavdi Norge AS	Oslo, NO
Gavdi Sverige AB	Kista, SE
Gavdi Polska S.A.	Warszawa, PL
Gavdi Finland Oy	Espoo, FI
Gavdi UK Ltd.	London, UK
Gavdi Deutschland GmbH	Walldorf, DE
Gavdi MEA FZ-LLC	Dubai, UAE
Gavdi Ireland Ltd.	Dublin, IE
Gavdi Portugal Unipessoal LDA	Lisboa, PT
Gavdi BV.	Amsterdam, NL

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Andre eksterne omkostninger		(46.026)	(10.613)
Bruttoresultat		(46.026)	(10.613)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.918.364	6.749.750
Andre finansielle indtægter	2	14.000	8.000
Andre finansielle omkostninger	3	(419.803)	(484.924)
Resultat før skat		8.466.535	6.262.213
Skat af årets resultat	4	40.157	12.144
Årets resultat	5	8.506.692	6.274.357

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.620.766	12.455.991
Finansielle aktiver	6	18.620.766	12.455.991
Anlægsaktiver		18.620.766	12.455.991
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		270.088	694.988
Andre tilgodehavender		1.975	0
Tilgodehavende skat		0	282.203
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.780.052	0
Tilgodehavender		3.052.115	977.191
Likvide beholdninger		115.721	9.971
Omsætningsaktiver		3.167.836	987.162
Aktiver		21.788.602	13.443.153

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		9.019.344	1.614.655
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000
Egenkapital		9.258.744	1.852.655
Anden gæld		4.030.896	5.376.674
Langfristede gældsforpligtelser	7	4.030.896	5.376.674
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	1.877.785	1.792.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	21.680
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.696.276	4.399.235
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		512.006	0
Skyldig skat		1.174.084	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.223.811	0
Kortfristede gældsforpligtelser		8.498.962	6.213.824
Gældsforpligtelser		12.529.858	11.590.498
Passiver		21.788.602	13.443.153
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	1.614.655	0	113.000	1.852.655
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	12.397	0	0	12.397
Årets resultat	0	7.392.292	1.000.000	114.400	8.506.692
Egenkapital ultimo	125.000	9.019.344	0	114.400	9.258.744

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.000	8.000
	14.000	8.000

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	90.000	51.000
Øvrige finansielle omkostninger	329.803	433.924
	419.803	484.924

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Refusion i sambeskatning	(40.157)	(12.144)
	(40.157)	(12.144)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114.400	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	7.392.292	6.274.357
	8.506.692	6.274.357

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	14.976.744
Kostpris ultimo	14.976.744
Overførsler	(6.613.416)
Andel af årets resultat	10.257.438
Opskrivninger ultimo	3.644.022
Nedskrivninger primo	(2.520.753)
Valutakursreguleringer	12.397
Overførsler	6.613.416
Afskrivninger på goodwill	(1.339.074)
Udbytte	(2.765.986)
Nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.620.766

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Af den samlede værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 19.521 t.kr., udgør 2.057 t.kr. koncerngoodwill.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.
Anden gæld	1.877.785	1.792.909	4.030.896
	1.877.785	1.792.909	4.030.896

Selskabet har ingen langfristet gæld der forfalder efter 5 år.

8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

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

Endvidere har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution for bankgæld i Gavdi A/S, 360.491 DKK.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Finansielle indtægter og omkostninger til koncernselskaber er oplyst i note 2 og 3. Tilgodehavender og gæld til tilknyttede selskaber er oplyst i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/ IAS18.

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 royaltynedtægter 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.