

Ramsdal Holding ApS

Caspar Müllers Gade 2-4, 6000 Kolding

CVR-nr. 27 51 12 44

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juli 2023

Dirigent:

.....
Karl-Erik Ramsdal Nielsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Ramsdal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 6. juli 2023
Direktion:

Karl-Erik Ramsdal Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ramsdal Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ramsdal Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 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.

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

Kolding, den 6. juli 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Claus E. Andreasen
statsaut. revisor
mne16652

Jonas Kirk Kristiansen
statsaut. revisor
mne35475

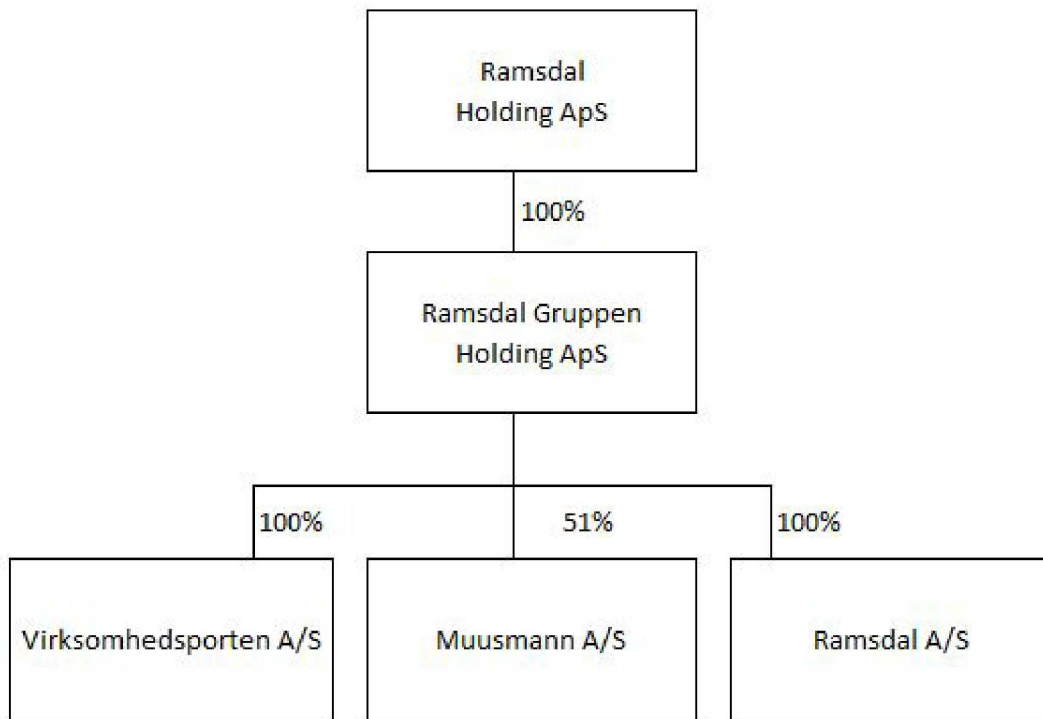
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Ramsdal Holding ApS
Adresse, postnr., by	Caspar Müllers Gade 2-4, 6000 Kolding
CVR-nr.	27 51 12 44
Stiftet	12. maj 2004
Hjemstedskommune	Kolding
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Karl-Erik Ramsdal Nielsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Trindholmsgade 4, 2. sal, 6000 Kolding

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.367	31.403	31.128	26.867	137.699
Resultat af primær drift	1.359	-317	102	7.016	4.001
Resultat af finansielle poster	-13.788	12.039	-1.943	10.183	-3.477
Årets resultat	-9.839	10.741	-661	28.975	-1.885
Balance					
Anlægsaktiver	16.178	27.572	34.687	24.753	16.513
Omsætningsaktiver	58.518	74.582	123.119	132.530	132.625
Aktiver i alt (balancesum)	74.696	102.154	157.806	157.283	149.138
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-83	-94	-162	-82	-80
Egenkapital	57.840	77.809	132.068	151.070	124.863
Kortfristede gældsforpligtelser	15.668	23.156	24.124	5.524	24.274
Nøgletal					
Afkastningsgrad	1,5 %	-0,2 %	0,1 %	4,6 %	2,6 %
Likviditetsgrad	373,5 %	322,1 %	510,4 %	2.399,2 %	546,4 %
Soliditetsgrad	74,5 %	74,2 %	82,6 %	96,0 %	79,4 %
Egenkapitalforrentning	-15,5 %	10,1 %	-0,4 %	21,4 %	-2,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	47	55	56	53	415

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens formål er at eje kapitalandele i andre virksomheder og dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens formål er at levere konkrete og målbare resultater i form af en bred vifte af ydelser inden for HR-området til kunder i både den offentlige sektor og på det private arbejdsmarked. En væsentlig opgave består i at formidle jobs til forskellige grupper af personer uden for arbejdsmarkedet, men selskaberne bistår desuden virksomheder i forbindelse med rekruttering af nye ledere og medarbejdere, udvikling og drift af socialøkonomiske virksomheder - samt salg af konsulentytelser i forbindelse med leder- og ledelsesudvikling, teambuilding, arbejdsmiljøvurderinger og lignende.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på 9.839 t.kr. mod et overskud på 10.741 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 57.840 t.kr.

Koncernens resultat er særligt påvirket af nedskrivninger på langfristede tilgodehavender, samt negative kursreguleringer på beholdningen af værdipapirer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Det er ledelsens målsætning, at virksomhederne i Ramsdal Gruppen i de kommende år fastholder og udbygger virksomhedernes position som de foretrukne samarbejdspartnere på hele HR-området. Midlet til at nå dette mål skal fortsat være dokumenterede resultater hos selskabets kunder, og resultaterne skal baseres på en høj kvalitet i de enkelte opgaveløsninger, kombineret med et stærkt fokus på kundernes individuelle ønsker og forventninger - samt viljen til at skabe konkrete og synlige resultater.

Ledelsen forventer et forbedret resultat i 2023, med et resultat før skat på 2-5 mio. kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	Bruttofortjeneste	28.366.531	31.403.189	272.435	254.765
4	Personaleomkostninger	-26.451.752	-29.762.543	0	0
5	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-508.052	-607.510	-83.333	-83.334
	Andre driftsomkostninger	-514.144	0	-206.165	0
	Resultat før finansielle poster	892.583	1.033.136	-17.063	171.431
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-9.082.795	-3.607.558
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.146.408	2.795.046	1.146.408	2.795.046
	Finansielle indtægter	1.778.269	14.580.778	1.770.670	14.456.660
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-12.000.000	-5.000.000	0	0
	Finansielle omkostninger	-4.713.092	-337.217	-4.679.883	-252.659
	Resultat før skat	-12.895.832	13.071.743	-10.862.663	13.562.920
6	Skat af årets resultat	3.056.764	-2.330.423	705.556	-3.162.594
	Årets resultat	-9.839.068	10.741.320	-10.157.107	10.400.326
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshaveren i Ramsdal Holding ApS	-10.157.108	10.400.327		
	Minoritetsinteresser	318.040	340.993		
		-9.839.068	10.741.320		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8		Immaterielle anlægsaktiver			
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver			
		12.832	52.632	0	0
		617.053	925.579	0	0
		<u>629.885</u>	<u>978.211</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9		Materielle anlægsaktiver			
		2.711.110	2.794.443	2.711.110	2.794.443
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
		965.510	946.202	0	0
		Indretning af lejede lokaler			
		0	20.371	0	0
		<u>3.676.620</u>	<u>3.761.016</u>	<u>2.711.110</u>	<u>2.794.443</u>
10		Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
		0	0	5.433.409	14.516.204
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
		0	0	17.661.624	22.265.407
		Kapitalandele i kapitalinteresser			
		3.500.000	3.676.793	3.500.000	3.676.793
		Andre tilgodehavender			
		8.125.000	18.923.207	7.725.000	6.923.207
		Deposita			
		246.511	232.871	0	0
		<u>11.871.511</u>	<u>22.832.871</u>	<u>34.320.033</u>	<u>47.381.611</u>
		Anlægsaktiver i alt			
		<u>16.178.016</u>	<u>27.572.098</u>	<u>37.031.143</u>	<u>50.176.054</u>
		transport			
		16.178.016	27.572.098	37.031.143	50.176.054

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance (fortsat)

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	transport	16.178.016	27.572.098	37.031.143	50.176.054
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpe materialer	150.000	80.500	0	0
		<u>150.000</u>	<u>80.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.162.052	6.477.650	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.467.415	1.838.530	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	50.743
12	Udskudte skatteaktiver	3.846.878	851.889	524.392	0
	Tilgodehavende selskabsskat	246.118	523.764	322.730	826.149
	Andre tilgodehavender	4.102.223	3.818.389	260.985	525.538
	Periodeafgrænsningspost er	188.709	351.752	0	0
		<u>17.013.395</u>	<u>13.861.974</u>	<u>1.108.107</u>	<u>1.402.430</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	34.517.024	53.429.850	34.517.024	53.429.850
	Likvide beholdninger	6.837.433	7.209.268	3.831.284	1.583.801
	Omsætningsaktiver i alt	<u>58.517.852</u>	<u>74.581.592</u>	<u>39.456.415</u>	<u>56.416.081</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>74.695.868</u></u>	<u><u>102.153.690</u></u>	<u><u>76.487.558</u></u>	<u><u>106.592.135</u></u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	55.442.231	65.658.239	55.442.231	65.658.238
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	58.900	10.000.000	58.900	10.000.000
	Anpartshaveren i Ramsdal Holding ApS' andel af egenkapital	55.626.131	75.783.239	55.626.131	75.783.238
	Minoritetsinteresser	2.213.899	2.025.816	0	0
	Egenkapital i alt	57.840.030	77.809.055	55.626.131	75.783.238
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	0	0	0	42.777
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	0	42.777
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Anden gæld	1.187.863	1.188.660	0	0
		1.187.863	1.188.660	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Kreditinstitutter i øvrigt	378	53.925	378	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	472.582	677.088	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.184.622	14.919.148
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	9.500.000	13.100.000	9.500.000	13.100.000
	Anden gæld	5.695.015	9.324.962	2.176.427	2.746.972
		15.667.975	23.155.975	20.861.427	30.766.120
	Gældsforpligtelser i alt	16.855.838	24.344.635	20.861.427	30.766.120
	PASSIVER I ALT	74.695.868	102.153.690	76.487.558	106.592.135

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 3 Særlige poster
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter
- 17 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2021	125.000	65.257.912	65.000.000	130.382.912	1.684.823	132.067.735
	Overført via resultatdisponering	0	400.327	10.000.000	10.400.327	340.993	10.741.320
	Udloddet udbytte	0	0	-65.000.000	-65.000.000	0	-65.000.000
	Egenkapital 1. januar 2022	125.000	65.658.239	10.000.000	75.783.239	2.025.816	77.809.055
	Reguleringer i forbindelse med minoritetsinteressers køb og salg af egne kapitalandele	0	0	0	0	-129.957	-129.957
	Overført via resultatdisponering	0	-10.216.008	58.900	-10.157.108	318.040	-9.839.068
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000	0	-10.000.000
	Egenkapital 31. december 2022	125.000	55.442.231	58.900	55.626.131	2.213.899	57.840.030

Årets forskydning i minoritetsinteresser vedrører primært erhvervelsen af 51 % af kapitalandelene i Muusmann A/S samt i mindre omfang købet af 49 % af Superwerk ApS.

		Modervirksomhed			
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2021	125.000	65.257.912	65.000.000	130.382.912
17	Overført via resultatdisponering	0	400.326	10.000.000	10.400.326
	Udloddet udbytte	0	0	-65.000.000	-65.000.000
	Egenkapital 1. januar 2022	125.000	65.658.238	10.000.000	75.783.238
17	Overført via resultatdisponering	0	-10.216.007	58.900	-10.157.107
	Udloddet udbytte	0	0	-10.000.000	-10.000.000
	Egenkapital 31. december 2022	125.000	55.442.231	58.900	55.626.131

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	-9.839.068	10.741.320
18	Reguleringer	16.456.792	-6.305.628
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.617.724	4.435.692
19	Ændring i driftskapital	-4.852.972	-4.217.163
	Pengestrømme fra primær drift	1.764.752	218.529
	Renteindbetalinger m.v.	1.778.269	2.606.789
	Renteudbetalinger m.v.	-3.831.680	0
	Betalt selskabsskat	339.422	-2.519.089
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	50.763	306.229
	Køb af materielle anlægsaktiver	-83.330	-94.455
	Salg af materielle anlægsaktiver	8.000	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-6.038.640	-2.397.876
	Salg af finansielle anlægsaktiver	5.000.000	4.000.000
	Køb/Salg af værdipapirer	14.474.876	38.977.118
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	13.360.906	40.484.787
	Udbetalt udbytte	-10.000.000	-65.000.000
	Lån selskabsdeltagere	-3.600.000	4.450.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-53.547	-16.147
	Transaktioner med minoritetsinteresser	-129.957	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.783.504	-60.566.147
	Årets pengestrøm	-371.835	-19.775.131
	Likvider 1. januar	7.209.268	26.984.399
20	Likvider 31. december	6.837.433	7.209.268

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ramsdal Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

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

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds 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 tilknyttede virksomheders 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, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres for tjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

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.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

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

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
Goodwill	5 år
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger 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. Tilknyttede virksomheder 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 afskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder, eksempelvis software.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller kapitalinteressen i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgssum.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne base-res primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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 medgæede 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

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 gælds metode 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 og kontorejendomme 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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

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.

Nøgletal

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

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Koncern

Koncernen har indregnet et udskudt skatteaktiv på 3,8 mio. kr. Det udskudte skatteaktiv baseres på årets skattemæssige underskud til fremførsel. Målingen af skatteaktivet er baseret på ledelsens forventninger til fremtidige resultater og dermed muligheden for at anvende de skattemæssige underskud. Der er knyttet usikkerhed til målingen af skatteaktiverne, idet udnyttelsen af de skattemæssige underskud i høj grad afhænger af de sambeskattede selskabers fremtidige indtjening.

3 Særlige poster

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Omkostninger				
Nedskrivning på langfristede tilgodehavender	-12.000.000	-5.000.000	0	0
	<u>-12.000.000</u>	<u>-5.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	-12.000.000	-5.000.000	0	0
Resultat af særlige poster, netto	<u>-12.000.000</u>	<u>-5.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.565.747	27.347.691	0	0
Pensioner	1.171.792	1.280.939	0	0
Andre omkostninger til social sikring	319.217	296.716	0	0
Andre personaleomkostninger	394.996	837.197	0	0
	<u>26.451.752</u>	<u>29.762.543</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>47</u>	<u>55</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

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

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør 0 kr.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
5 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	348.326	355.749	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	159.726	251.761	83.333	83.334
	<u>508.052</u>	<u>607.510</u>	<u>83.333</u>	<u>83.334</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	3.460.944	-76.611	3.158.928
Årets regulering af udskudt skat	-2.994.988	-1.130.521	-567.169	3.666
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-61.776	0	-61.776	0
	<u>-3.056.764</u>	<u>2.330.423</u>	<u>-705.556</u>	<u>3.162.594</u>

7 Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	Børsnoterede værdipapirer
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	34.517.024
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-3.696.117
Dagsværdiniveau	1
Modervirksomhed	
Dagsværdi, ultimo	34.517.024
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-3.696.117
Dagsværdiniveau	1

8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2022	240.389	1.542.632	1.783.021
Kostpris 31. december 2022	240.389	1.542.632	1.783.021
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	187.757	617.053	804.810
Årets afskrivninger	39.800	308.526	348.326
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	227.557	925.579	1.153.136
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>12.832</u>	<u>617.053</u>	<u>629.885</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.100.000	3.530.140	380.368	7.010.508
Tilgang i årets løb	0	83.330	0	83.330
Afgang i årets løb	0	-193.637	-31.500	-225.137
Kostpris 31. december 2022	3.100.000	3.419.833	348.868	6.868.701
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	305.557	2.583.938	359.997	3.249.492
Årets afskrivninger	83.333	56.022	20.371	159.726
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-185.637	-31.500	-217.137
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	388.890	2.454.323	348.868	3.192.081
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.711.110	965.510	0	3.676.620

kr.	Moder-
	virksomhed
	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2022	3.100.000
Kostpris 31. december 2022	3.100.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	305.557
Årets afskrivninger	83.333
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	388.890
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.711.110

10 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i kapitalinteresse	Andre tilgodehavender	Deposita	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.676.793	23.923.207	232.871	27.832.871
Tilgang i årets løb	2.200.000	3.825.000	0	6.025.000
Afgang i årets løb	-2.376.793	-2.623.207	13.640	-4.986.360
Kostpris 31. december 2022	3.500.000	25.125.000	246.511	28.871.511
Værdireguleringer 1. januar 2022	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Nedskrivning	0	-12.000.000	0	-12.000.000
Værdireguleringer 31. december 2022	0	-17.000.000	0	-17.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	3.500.000	8.125.000	246.511	11.871.511

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed					I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar 2022	67.734.593	22.265.407	3.676.793	6.923.207		100.600.000
Tilgang i årets løb	0	0	2.200.000	3.425.000		5.625.000
Afgang i årets løb	0	-4.603.783	-2.376.793	-2.623.207		-9.603.783
Kostpris 31. december 2022	67.734.593	17.661.624	3.500.000	7.725.000		96.621.217
Værdireguleringer 1. januar 2022	-53.218.389	0	0	0		-53.218.389
Andel af årets resultat	-8.947.534	0	0	0		-8.947.534
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-135.261	0	0	0		-135.261
Værdireguleringer 31. december 2022	-62.301.184	0	0	0		-62.301.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	5.433.409	17.661.624	3.500.000	7.725.000		34.320.033

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Ramsdal Gruppen Holding	ApS	Kolding	100,00 %
Ramsdal	A/S	Kolding	100,00 %
Virksomhedsporten	A/S	Kolding	100,00 %
Muusmann	A/S	København	51,00 %

Kapitalinteresser

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Ejendomsselskabet Trindholmegade	A/S	Kolding	20,00 %	9.757.004	1.628.606
Ejendomsselskabet Smedeland 24	ApS	Kolding	12,50 %	17.788.074	17.738.074

11 Selskabskapital

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

12 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	239.723	248.111	46.444	42.777
Finansielle anlægsaktiver	0	-1.100.000	0	0
Skattemæssigt underskud	-4.086.601	0	-570.836	0
	-3.846.878	-851.889	-524.392	42.777

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 926.393 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Leje- og leasingforpligtelser	868.113	328.634	0	0

Leje- og leasingforpligtelser omfatter serviceaftaler med i alt 30.709 kr. med løbetid op til 60 måneder, og husleje- og leasingforpligtelser med i alt 837.404 kr. med opsigelsesperioder på 3-9 måneder.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter fra indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet har afgivet indeståelseserklæring over for et datterselskab svarende til maksimalt 17. mio. kr.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Ramsdal Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Karl-Erik Ramsdal Nielsen	Kolding	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Karl-Erik Ramsdal Nielsen	Kolding

	Modervirksomhed	
	2022	2021
kr.		
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	58.900	10.000.000
Overført resultat	-10.216.007	400.326
	-10.157.107	10.400.326
	Koncern	
	2022	2021
kr.		
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	13.022.195	5.607.510
Finansielle indtægter	0	-14.243.561
Finansielle omkostninger	6.491.361	0
Skat af årets resultat	-3.056.764	2.330.423
	16.456.792	-6.305.628
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-69.500	-34.500
Ændring i tilgodehavender	-948.222	1.366.071
Ændring i leverandørgæld m.v.	-3.835.250	-5.548.734
	-4.852.972	-4.217.163
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.837.433	7.209.268
	6.837.433	7.209.268

PENNEO

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

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

Karl-Erik Ramsdal Nielsen

Direktion

På vegne af: Ramsdal Holding ApS

Serienummer: 7c6372e7-3e45-4f9e-82c3-0620282dfb4b

IP: 212.10.xxx.xxx

2023-07-06 18:59:04 UTC



Karl-Erik Ramsdal Nielsen

Dirigent

På vegne af: Ramsdal Holding ApS

Serienummer: 7c6372e7-3e45-4f9e-82c3-0620282dfb4b

IP: 212.10.xxx.xxx

2023-07-06 18:59:04 UTC



Jonas Kristiansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:21401488

IP: 176.23.xxx.xxx

2023-07-06 19:01:16 UTC



Claus E. Andreasen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:82712959

IP: 128.76.xxx.xxx

2023-07-06 19:02:03 UTC



Penneo dokumentnøgle: IIPSF-T6P18-8A8GP-BLZQ5-PMIMGX-1Q7M2

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

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

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

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

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