

# Philip Davidsen Holding ApS

Ved Skoven 15, 8541 Skødstrup  
CVR-nr. 29 80 52 10

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 22.12.23

Philip Michael Davidsen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 39

---

---

**Selskabet**

---

Philip Davidsen Holding ApS  
Ved Skoven 15  
8541 Skødstrup  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 29 80 52 10  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Philip Michael Davidsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

ed A/S, Aarhus  
ed Services A/S, Aarhus  
BDF Ejendomsselskab ApS, Aarhus

---

**Associeret virksomhed**

---

Wedellstrasse ApS, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Philip Davidsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 22. december 2023

**Direktionen**

Philip Michael Davidsen

## Til kapitalejeren i Philip Davidsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philip Davidsen Holding ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 22. december 2023

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Lasse Glud Dybbøl

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne47767

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

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>				
Nettoomsætning	395.472	424.797	327.309	228.741
Indeks	173	186	143	100
Resultat af primær drift	1.285	10.602	6.557	5.202
Finansielle poster i alt	-1.631	-1.597	-1.114	-1.245
Årets resultat	-445	6.869	4.150	2.946
<i>Balance</i>				
Samlede aktiver	126.250	141.821	103.955	102.643
Investeringer i materielle anlægsaktiver	866	4.027	1.465	35.650
Egenkapital	24.673	21.167	22.218	18.100



**Nøgletal**

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	-2%	31%	21%	18%
Overskudsgrad	0%	2%	2%	0%
Aktivernes omsætningshastighed	3	3	4	3

*Soliditet*

Soliditetsgrad	20%	15%	21%	18%
----------------	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	75	68	49	42
---------------------------	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en danskejet IT-forhandler med et bredt aktivitetsområde. Koncernen distribuerer både til det private og offentlige marked. Koncernens kerneydelser er rådgivning, salg, levering & implementering og konfigurerings af IT-hardware, -software og -løsninger. Hertil kommer levering af konsulentytelser, som supporterer IT- afdelinger i private og offentlige virksomheder.

For at øge gennemsigtigheden og styrke selskabsstrukturen er selskabet, ed Services A/S, i regnskabsåret omdannet til et af ed A/S 100% ejet datterselskab.

Kernen i dette selskabs aktiviteter er rådgivning og salg af finansielle løsninger kombineret med services i direkte sammenhæng med ed A/S' kerneaktiviteter. Aktiviteterne understøtter strategien om at øge værditilførslen til vores kunder således at grundlaget for en økonomisk transparent, fleksibel og effektiv it-infrastruktur kan opnås. Det giver vores kunder de bedst mulige forudsætninger for at skabe overblik, budgetsikkerhed, økonomiske besparelser og ikke mindst fleksibilitet til at drive IT-infrastruktur i en omskiftelig verden.

### Tilbageholdenhed i markedet og tilpasset organisation

Stigende renter, en fortsat høj inflation og generel usikkerhed og tilbageholdenhed i markedet har i regnskabsåret medført, at det globale IT-marked har oplevet en væsentlig tilbagegang. En tilbagegang der også har påvirket udviklingen i koncernens aktiviteter igennem regnskabsåret og koncernen har således oplevet en omsætningstilbagegang på 29,3 mio. DKK (-7%) og en tilbagegang i bruttoreultatet på 4,4 mio. DKK (-8%). Årets resultat er ligeledes væsentligt negativt påvirket af udviklingen og er samtidigt markant under forventningen som angivet i årsrapporten 21/22.

Resultatopgørelsen for perioden 01.07.22 – 30.06.23 udviser et underskud på DKK 445.474 mod et overskud på DKK 6.868.812 for perioden 01.07.21 – 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.673.430

Balancen viser pr. 30. juni 2023 en total på 126,2 mio. DKK mod 141,8 mio. DKK pr. 30. juni 2022. Ændring i balancesummen kan i al væsentlighed henføres til en mindre debitorsaldo/kreditorsaldo samt lagerbinding som følge af mindre aktivitet samt som følge af at øget leverancesikkerhed fordrer mindre lagerbinding generelt.

For at ruste organisationen til forventet fremtidig vækst, har koncernen i regnskabsåret 22/23 fortsat foretaget større investeringer i sin digitale infrastruktur, men har også foretaget væsentlige omkostningsreducerende tiltag samt tilpasninger på alle niveauer i organisationen således, at koncernen står bedst muligt rustet til at drive rentabel virksomhed, også i det ændrede markedsbillede.

### Forventet udvikling

Koncernen har i første halvår af regnskabsåret 23/24 oplevet en positiv udvikling. Koncernen forventer på baggrund heraf en omsætning i regnskabsåret på niveau med regnskabsåret 22/23, men forventer samtidigt et positivt resultat før skat i niveauet 6-8 mio. DKK for det kommende år.

### Medarbejderkompetencer & Samfundsansvar

Koncernen har en vision om at være "Danmarks bedste arbejdsplads, der leverer verdens bedste kundeservice" og arbejder målrettet med kultur og organisationsudvikling som et strategisk fokusområde. Herunder rekruttering og fastholdelse af dets medarbejdere samt kompetencestyring og i høj grad kompetence- og talentudvikling, hvor fagligt fokus, trivsel hos den enkelte medarbejder og udvikling af kundeservice er højeste prioritet.

At kunne tilbyde gode og attraktive medarbejderforhold samt en tryk og sikker arbejdsplads er vigtigt for koncernen. Dertil har koncernen stort fokus på social ansvarlighed og har herunder målsat hvor mange elever, respektive langtidsledige, man som minimum ønsker ansat i koncernen.

Koncernen har et særligt fokus på en høj grad af samarbejde med kommunens Jobcentre om ressourceforløb med det klare formål at give endnu flere muligheden for at blive en del af vores fantastiske arbejdsplads.

Endvidere har koncernen et stort fokus på samarbejdet med uddannelsesinstitutioner om at tilbyde skolepraktik og traineeforløb for herigennem at oplære og udvikle fremtidens talenter. Dette anser vi som et væsentligt konkurrenceparameter.

Koncernens medarbejdere er den ultimativt vigtigste parameter for vores succes. Der måles derfor kontinuerligt på trivsel & engagement, hvilket ses som væsentligt for gode præstationer og loyalitet. I det forløbne år har medarbejdertilfredsheden fortsat været på et meget højt niveau. Kundetilfredshed anses ligeledes som et afgørende parameter for koncernens succes og fortsatte vækst. Der måles derfor årligt på kundetilfredshed. Kundetilfredsheden har i det forgange år været konsistent høj.

For at intensivere vores dialog med potentielle nye kunder og med det formål at styrke salgsorganisationen, giver koncernen i regnskabsåret 23/24 endnu flere kommende kollegaer muligheden for at blive en del af vores virksomhed.

### Bæredygtige initiativer, herunder Cirkulær IT

#### *Bibeholdelse af eksisterende samt nye certificeringer*

Koncernen er certificeret på DS 49001 (CSR) og ISO14001 (miljø), hvilket har medført, at koncernen har implementeret ledelsessystemer for CSR og miljø. I det ligger der også en række politikker, processer og strukturer for samfundsansvar overfor virksomhedens ansatte og samarbejdspartnere, som har til formål at overvåge og minimere risici i forhold til virksomhedens forretningsaktiviteter samt tilskynde

til en samfundsansvarlig, etisk og bæredygtig adfærd i hele værdikæden.

Koncernen lever op til relevante miljøkrav, ligesom der arbejdes målrettet mod at minimere klimapåvirkninger og effektivisere ressourceforbruget gennem forbedret affaldshåndtering og øget anvendelse af vedvarende energi. Koncernen arbejder på at hæve andelen af selvforsynende energi fra 20% til 40% og har i regnskabsåret udvidet dens solcelleanlæg samt udskiftet flere af firmaets biler til el og hybrid.

Derudover har koncernen sine egne grønne koncepter for B2B og offentlige institutioner, der ønsker at handle bæredygtig IT, optimere livscyklussen på deres IT-udstyr, eller bortskaffe deres brugte IT-udstyr på en miljøvenlig måde for hermed at forbedre deres eget CO2-regnskab.

Koncernen har fokus på at etablere strategiske partnerskaber med ansvarlige leverandører, som er med til at fremme andelen af bæredygtige løsninger i markedet og lever op til internationale standarder som FN Global Compacts 10 principper, der har til formål bl.a. at beskytte menneskerettigheder, klima, miljø og bekæmpe korruption.

Koncernen har endvidere i regnskabsåret 01.07.22 til 30.06.23 opnået certificeringer på ISO9001 (kvalitet) og ISO27001 (IT- og informationssikkerhed). Begge certificeringer understøtter koncernens fortsatte arbejde med rådgivning, salg, levering, implementering, konfigurering og support af IT-infrastruktur til det professionelle marked og giver Koncernens kunder garanti for at de produkter og services, der leveres, er af høj kvalitet. Samtidig vægtes kundernes sikkerhed meget højt, og koncernen har stort fokus på at tilpasse sig den teknologiske udvikling, hvilket også afspejler sig i implementeringen af en robust kultur omkring informationssikkerhed.

#### *Fokus på verdensmål 8 og 12*

Som en del af koncernens arbejde med CSR og miljø, er der igangsat et fokuseret arbejde med FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG) med det formål at fremme fælles indsatser til gavn for omverdenen samt udvikle og styrke virksomhedens branding og bæredygtige profil i markedet i de kommende år. Koncernen har et særligt fokus i arbejdet med verdensmål nr. 8 og 12, der understøtter initiativer til bæredygtig vækst og ansvarligt forbrug og produktion.

#### *Opfølgning på lovgivning*

For at sikre en fuld compliance med gældende lov, overvåger koncernen løbende den nationale lovgivning og tilpasser sig hermed efter eventuelle nye opståede krav.

#### *Opsamling af informationer og tiltag indenfor CSR, miljø og bæredygtige initiativer*

Koncernen har under punktet Go Green på dets hjemmeside, samlet informationer om dets arbejde med CSR, miljø samt de bæredygtige produkter og ydelser der tilbydes kunderne. På denne måde kan eksisterende og potentielle nye kunder læse om hvad det betyder for dem at ed A/S arbejder med fokus på cirkulære løsninger.

### Digitalisering

Koncernen har digitalisering på dagsordenen som et væsentligt strategisk udviklingspunkt for, hvordan vi skal blive endnu mere effektive og hurtigere til at levere vores kerneydelser, samt til at sikre, at vores samarbejde med alle vores interessenter bliver bedre og mere givtigt for alle parter. I regnskabsåret har vores digitaliseringsindsats ført til markante forbedringer i arbejdsprocesser og forstærket båndene med vores partnere. Et nøgleelement i denne udvikling har været opnåelsen af ISO 27001 certificeringen, som bekræfter vores engagement i databeskyttelse og sikkerhed, hvilket bidrager til øget tillid i vores samarbejdsrelationer.

Vores vedvarende fokus på udvikling og automatisering har optimeret virksomhedens processer, hvilket ikke blot har markant positiv effekt vores drift, men også forbedrer vores samhandelsmuligheder. Vi ser med spænding frem mod at omfavne nye teknologier som AI, som vil fremme vores innovationsevne og tilføre dybde til vores forretningsmæssige engagementer.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

### Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.22	150.000	150.000	20%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.23	150.000	150.000	20%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>395.471.873</b>	<b>424.796.784</b>	<b>0</b>	<b>45.000</b>
	Andre driftsindtægter	399.689	822.774	0	0
	Vareforbrug	-328.854.141	-355.893.345	0	0
	Ejendomsomkostninger	-154.383	-128.055	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-14.723.815	-12.591.553	-9.569	-88.586
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>52.139.223</b>	<b>57.006.605</b>	<b>-9.569</b>	<b>-43.586</b>
1	Personaleomkostninger	-47.393.171	-43.173.803	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4.746.052</b>	<b>13.832.802</b>	<b>-9.569</b>	<b>-43.586</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.461.062	-3.214.010	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-17.000	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.284.990</b>	<b>10.601.792</b>	<b>-9.569</b>	<b>-43.586</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-427.537	5.384.419
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	345.141	41.447	121.455	0
	Andre finansielle indtægter	3.857	4.864	3.857	4.864
4	Andre finansielle omkostninger	-1.979.702	-1.643.385	-258.919	-193.473
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-345.714</b>	<b>9.004.718</b>	<b>-570.713</b>	<b>5.152.224</b>
	Skat af årets resultat	-99.760	-2.135.906	52.236	50.291
	<b>Årets resultat</b>	<b>-445.474</b>	<b>6.868.812</b>	<b>-518.477</b>	<b>5.202.515</b>
5	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.118.598	1.165.464	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.118.598</b>	<b>1.165.464</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	55.700.000	51.603.426	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.268.112	5.662.721	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	495.918	152.595	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>60.464.030</b>	<b>57.418.742</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.405.382	18.054.080
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.338.621	1.113.677	800.000	800.000
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	15.751	0	0
9	Andre tilgodehavender	105.337	104.294	105.337	104.294
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.443.958</b>	<b>1.233.722</b>	<b>21.310.719</b>	<b>18.958.374</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>63.026.586</b>	<b>59.817.928</b>	<b>21.310.719</b>	<b>18.958.374</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	13.323.865	20.533.187	0	0
	Forudbetalinger for varer	13.499	354.750	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>13.337.364</b>	<b>20.887.937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.919.442	56.204.092	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.174.568	2.715.870
	Tilgodehavende selskabsskat	399.129	0	399.129	0
	Andre tilgodehavender	1.679.293	2.760.092	0	100.000
	Periodeafgrænsningsposter	2.183.111	1.407.397	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>49.180.975</b>	<b>60.371.581</b>	<b>2.573.697</b>	<b>2.815.870</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	173.080	163.926	173.080	163.926
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>173.080</b>	<b>163.926</b>	<b>173.080</b>	<b>163.926</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>531.824</b>	<b>579.310</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>63.223.243</b>	<b>82.002.754</b>	<b>2.746.777</b>	<b>2.979.796</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>126.249.829</b>	<b>141.820.682</b>	<b>24.057.496</b>	<b>21.938.170</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	3.078.839	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	538.620	313.677	15.664.372	13.013.072
	Overført resultat	14.076.408	14.653.782	1.490.874	1.640.712
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	52.770	57.000	58.900	57.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>17.871.637</b>	<b>15.149.459</b>	<b>17.339.146</b>	<b>14.835.784</b>
10	Minoritetsinteresser	6.801.793	6.018.026	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.673.430</b>	<b>21.167.485</b>	<b>17.339.146</b>	<b>14.835.784</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	2.550.406	1.350.663	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.550.406</b>	<b>1.350.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	Ansvarlig lånekapital	227.665	1.362.368	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	22.320.480	23.625.673	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.999.999	6.666.665	0	0
12	Leasingforpligtelser	468.685	0	0	0
12	Selskabsskat	0	1.635.532	0	1.635.532
12	Anden gæld	2.000.000	4.000.000	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>30.016.829</b>	<b>37.290.238</b>	<b>0</b>	<b>1.635.532</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.233.137	4.139.775	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	26.717.454	21.895.186	3.855.094	3.718.620
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	24.235	112.811	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.210.478	49.175.231	5.001	5.002
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.222.723	1.075.034
	Selskabsskat	1.635.532	458.598	1.635.532	458.599
	Anden gæld	3.188.328	6.230.695	0	209.599
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>69.009.164</b>	<b>82.012.296</b>	<b>6.718.350</b>	<b>5.466.854</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>99.025.993</b>	<b>119.302.534</b>	<b>6.718.350</b>	<b>7.102.386</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>126.249.829</b>	<b>141.820.682</b>	<b>24.057.496</b>	<b>21.938.170</b>
13	Oplysninger om dagsværdi				
14	Eventualforpligtelser				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23								
Saldo pr. 01.07.22	125.000	0	313.677	14.653.782	57.000	15.149.459	6.018.026	21.167.485
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	1.258	0	0	1.258	0	1.258
Opskrivninger i året	0	3.078.839	0	0	0	3.078.839	0	3.078.839
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57.000	-57.000	0	-57.000
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	-97.958	-97.958
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	1.026.280	1.026.280
Forslag til resultatdisponering	0	0	223.685	-577.374	52.770	-300.919	-144.555	-445.474
Saldo pr. 30.06.23	125.000	3.078.839	538.620	14.076.408	52.770	17.871.637	6.801.793	24.673.430

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23

Saldo pr. 01.07.22	125.000	0	13.013.072	1.640.712	57.000	14.835.784	0	14.835.784
Betalt udbytte	0	0	0	0	-57.000	-57.000	0	-57.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	3.078.839	0	0	3.078.839	0	3.078.839
Forslag til resultatdisponering	0	0	-427.539	-149.838	58.900	-518.477	0	-518.477
Saldo pr. 30.06.23	125.000	0	15.664.372	1.490.874	58.900	17.339.146	0	17.339.146

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-445.474</b>	<b>6.868.812</b>
17 Reguleringer	5.191.526	6.963.990
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	7.550.573	-9.361.522
Tilgodehavender	11.589.738	-26.975.130
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-15.964.703	17.448.518
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.133.745	-1.528.838
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>4.787.915</b>	<b>-6.584.170</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.857	4.863
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.977.607	-1.513.047
Betalt selskabsskat	-915.600	-359.652
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>1.898.565</b>	<b>-8.452.006</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-330.824	-847.020
Køb af materielle anlægsaktiver	-865.686	-4.026.707
Salg af materielle anlægsaktiver	0	8.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-111.250	-160.613
Salg af værdipapirer og kapitalandele	15.751	0
Modtaget udbytte	121.455	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.170.554</b>	<b>-5.026.340</b>
Køb af egne kapitalandele	0	-8.000.000
Betalt udbytte	-57.000	-29.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.433.574	-1.429.061
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.826.017	21.364.389
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.666.666	-1.666.667
Optagelse af leasingforpligtelse	799.418	0
Afdrag på leasingforpligtelse	-215.137	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	8.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-3.028.555	-4.941.148
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-775.497</b>	<b>13.298.513</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-47.486</b>	<b>-179.833</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	579.310	759.143
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>531.824</b>	<b>579.310</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	531.824	579.310
<b>I alt</b>	<b>531.824</b>	<b>579.310</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	42.205.012	38.659.259	0	0
Pensioner	4.574.574	4.059.583	0	0
Andre omkostninger til social sikring	520.914	388.278	0	0
Andre personaleomkostninger	92.671	66.683	0	0
I alt	47.393.171	43.173.803	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	68	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-433.665	5.384.419
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	6.128	0
I alt	0	0	-427.537	5.384.419

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	345.141	41.447	0	0
Udbytte, associerede virksomheder	0	0	121.455	0
I alt	345.141	41.447	121.455	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	46.705	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.718.556	1.353.600	210.118	61.821
Øvrige finansielle omkostninger	261.146	289.785	2.096	131.652
Øvrige finansielle omkostninger	1.979.702	1.643.385	212.214	193.473
I alt	1.979.702	1.643.385	258.919	193.473

#### 5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	223.685	41.446	-427.539	5.384.419
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	29.000	0	29.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	52.770	57.000	58.900	57.000
Minoritetsinteresser	-144.555	1.794.806	0	0
Overført resultat	-577.374	4.946.560	-149.838	-267.904
I alt	-445.474	6.868.812	-518.477	5.202.515

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	1.347.020	264.415
Tilgang i året	330.824	0
Kostpris pr. 30.06.23	1.677.844	264.415
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-181.556	-264.415
Afskrivninger i året	-377.690	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-559.246	-264.415
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	1.118.598	0

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	54.224.788	12.965.454	152.595
Tilgang i året	0	522.363	343.323
Kostpris pr. 30.06.23	54.224.788	13.487.817	495.918
Opskrivninger i året	5.262.973	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	5.262.973	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-2.621.362	-7.302.733	0
Afskrivninger i året	-1.166.399	-1.916.972	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-3.787.761	-9.219.705	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	55.700.000	4.268.112	495.918
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.23	50.437.030	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.23	0	681.666	0

**8. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	0	800.000	15.751
Afgang i året	0	0	-15.751
Kostpris pr. 30.06.23	0	800.000	0
Opskrivninger pr. 01.07.22	0	313.677	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	1.258	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	345.141	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-121.455	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	0	538.621	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	0	1.338.621	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.22	5.041.008	800.000	0
Afgang i året	-300.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.23	4.741.008	800.000	0

## 8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Opskrivninger pr. 01.07.22	13.277.487	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	6.128	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-433.665	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	3.078.839	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.23	15.928.789	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-264.415	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-264.415	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	20.405.382	800.000	0

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

ed A/S, Aarhus	75%
ed Services A/S, Aarhus	75%
BDF Ejendomsselskab ApS, Aarhus	75%

Associerede virksomheder:

Wedellstrasse ApS, Aarhus	27%
---------------------------	-----

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.22	104.294
Tilgang i året	1.043
Kostpris pr. 30.06.23	105.337
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	105.337
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.22	104.294
Tilgang i året	1.043
Kostpris pr. 30.06.23	105.337
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	105.337

**10. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	6.018.026	9.094.132	0	0
Køb af minoritetsandele	-97.958	-5.424.150	0	0
Salg af minoritetsandele	0	553.238	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.026.280	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-144.555	1.794.806	0	0
I alt	6.801.793	6.018.026	0	0



	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK	30.06.23 DKK	30.06.22 DKK

**11. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.07.22	1.350.663	1.056.304	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.199.743	294.359	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.23	2.550.406	1.350.663	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	2.550.406	1.350.663	0	0
-------------------------------	-----------	-----------	---	---

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	198.949	193.545	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.479.999	1.157.118	0	0
Gældsforpligtelser	-128.542	0	0	0
I alt	2.550.406	1.350.663	0	0

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	1.139.038	0	1.366.703	2.395.259
Gæld til realkreditinstitutter	1.311.835	17.077.839	23.632.315	25.065.889
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.666.668	0	6.666.667	8.333.333
Leasingforpligtelser	115.596	0	584.281	0
Selskabsskat	0	0	0	1.635.532
Anden gæld	0	0	2.000.000	4.000.000
I alt	4.233.137	17.077.839	34.249.966	41.430.013

Modervirksomhed:

Selskabsskat	0	0	0	1.635.532
I alt	0	0	0	1.635.532

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for koncernens eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Det sidste afdrag på den ansvarlige lånekapital forfalder til betaling den 01.07.2024. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

**13. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	173.080	173.080
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.096	-2.096
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.06.23	173.080	173.080
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-2.096	-2.096

**14. Eventualforpligtelser**

Koncern:

*Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-58 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 2.594.

*Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har indgået aftaler om salg af varer med en samlet potentiel tilbagekøbsforpligtelse på t.DKK 498 som forfalder 5 - 60 måneder efter balancedagen.

**14. Eventualforpligtelser** - fortsat -

Modervirksomhed:

*Andre eventualforpligtelser*

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

Selskabet har til fordel for datterselskabet ed A/S' bankforbindelse afgivet tilbagetrædeleserklæring vedrørende tilgodehavende hos datterselskabet.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet ed Services A/S.

**15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 22.412 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 25.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.23 goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsinventar og driftsmateriel, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer og simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.23 udgør t.DKK 59.598.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 23.632 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 55.700.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**16. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Philip Michael Davidsen	Enekapitalejer
-------------------------	----------------

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

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK

**17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.461.062	3.214.010
Andre driftsomkostninger	0	17.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-345.141	-41.447
Finansielle indtægter	-3.857	-4.864
Finansielle omkostninger	1.979.702	1.643.385
Skat af årets resultat	99.760	2.135.906
I alt	5.191.526	6.963.990

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Måling af grunde og bygninger til dagsværdi via egenkapitalen*

Grunde og bygninger er hidtil målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles fremover til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Ændringen er indregnet med fremadrettet virkning i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 51, stk. 2. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23. Pr. 30.06.23 forøges egenkapitalen med t.DKK 4.105, og balancesummen forøges med t.DKK 5.263.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

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

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

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

**Minoritetsinteresser**

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

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

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**TILSKUD**

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5-7	0
Goodwill	5	0
Bygninger	40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0-85



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Grunde afskrives ikke.

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

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

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

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

**Andre finansielle poster**

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

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

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet.

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

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

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

Ved afhændelse af minoritetsandele i dattervirksomheder, som ikke medfører ophør af kontrol, indregnes forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige indre værdi af kapitalandelene i modervirksomhedens egenkapital.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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 salgspris.

**Tilgodehavender**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Philip Davidsen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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