

# Philip Davidsen Holding ApS

Grenåvej 627 A, 8541 Skødstrup  
CVR-nr. 29 80 52 10

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.21

Philip Michael Davidsen  
Dirigent



---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Selskabet**

---

Philip Davidsen Holding ApS  
Grenåvej 627 A  
8541 Skødstrup  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 29 80 52 10  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Philip Michael Davidsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 30. november 2021

**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 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 30. november 2021

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Resdal Thomsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34536

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

Beløb i t.DKK

*Resultat*

	2020/21	2019/20	2018/19
Nettoomsætning	327.309	228.741	249.341
Indeks	131	92	100
Resultat af primær drift	6.557	5.202	7.222
Finansielle poster i alt	-1.114	-1.245	58
Årets resultat	4.150	2.946	5.537

*Balance*

Samlede aktiver	103.955	102.643	65.642
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.174	35.650	22.460
Egenkapital	22.218	18.100	15.411



**Nøgletal**

	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	21%	18%	72%
Overskudsgrad	0%	0%	0%
Aktivernes omsætningshastighed	3	3	8

*Soliditet*

Egenkapitalandel	21%	18%	23%
------------------	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	49	42	38
---------------------------	----	----	----

*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:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at være IT-forhandler. Herunder rådgivning, salg, levering, implementering og konfigurering af IT-hardware samt software og konsulentytelser som supporterer IT-afdelinger i landets private og offentlige virksomheder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på DKK 4.149.678 mod DKK 2.945.831 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.217.630.

På trods af Covid-19's effekt på den globale leverancesituation i regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, og at koncernen befinder sig i en stærk konkurrencepræget branche, har udviklingen i aktiviteter igennem regnskabsåret været positiv med en omsætningsvækst på 98,6 mio. DKK (43%) og en tilvækst i bruttoresultat på 13,7 mio. DKK (45%). Den positive udvikling kan i høj grad henledes til en solid vækst i selskabets kundebase på mere end 20%.

I regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 har selskabet investeret massivt i at ruste organisationen til yderligere fremtidig vækst. Som følge heraf udviser årets resultat ikke samme vækst som omsætningen og bruttoresultatet. Ledelsen anser i lyset heraf resultatet for tilfredsstillende.

Balancen viser pr. 30. juni 2021 en total på 104 mio. DKK mod 103 mio. DKK pr. 30. juni 2020.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 5.500 for det kommende år. Der forventes en større vækst i ordretilgangen på 30% for regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22. Omsætningen forventes at stige med 30% mod sidste års realiseret stigning på 43%.

### Videnressourcer

Koncernens medarbejdere er den ultimativt vigtigste ressource og deres bidrag til at opretholde en høj social trivsel på arbejdspladsen og en høj kundetilfredshed er afgørende for koncernens succes og fremtidige vækst.

Koncernen arbejder målrettet med rekruttering, udvikling og fastholdelse af dets medarbejdere, og investerer massivt i talentudvikling og trivsel hos den enkelte. At kunne tilbyde gode og attraktive medarbejderforhold og en tryk og sikker arbejdsplads er vigtigt for koncernen. Dertil er der iværksat et mål i regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 om at 15% af selskabets ansatte skal udgøres af elever eller langtidsledige, ligesom koncernen forventer en vækst i personalet på 30%.

Koncernen arbejder kontinuerligt med at forbedre dets systemer og har stor fokus på automatisering og optimering af processer og arbejdsgange med det formål at lette adgangen til relevante og valide informationer både i de interne aktiviteter, men i høj grad også overfor kunder og samarbejdspartnere.

Dette fokus udmønter sig blandt andet i en fortsat udbygning, udvikling og udrulning af "MIT ed", som er koncernens online kundeportal, der giver hver enkelt kunde en unik og individualiseret platform med adgang til alle de oplysninger man har behov for.

### **Eksternt miljø**

Koncernen arbejder målrettet med indsatser indenfor CSR, bæredygtighed og miljø og har i regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 gennemført certificeringer på DS 49001 (CSR) og ISO14001 (miljø).

Det betyder, at koncernen har implementeret ledelsessystemer for CSR- og miljø, herunder en række politikker, processer og strukturer for samfundsansvar overfor virksomhedens ansatte og samarbejdspartnere. Disse omfatter bl.a. miljø- og klimamæssige forhold, sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder og anti-korruption med det formål at overvåge og mindske risici i forhold til virksomhedens forretningsaktiviteter samt tilskynde til en samfundsansvarlig, etisk og bæredygtig adfærd i hele værdikæden.

Koncernen lever op til relevante miljøkrav og der arbejdes målrettet på områder der kan nedbringe og effektivisere ressourceforbruget i koncernen. Koncernen forventer i regnskabsåret 01.07.21 - 30.06.22 at hæve andelen af selvforsynende energi fra 20% til 40%. Samtidigt er der påbegyndt en udskiftning af koncernens biler til el og hybrid.

Koncernen har igangsat et fokuseret arbejde med FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG) med det formål at fremme fælles indsatser samt udvikle og styrke virksomhedens 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.

Koncernen forhandler og tilbyder dets kunder miljøgodkendte produkter, ligesom koncernens eget forretningsområde, Cirkulær IT, tilbyder tilbagekøb af brugt udstyr og miljøansvarlig bortskaffelse af IT-udstyr for kunderne.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

**Egne kapitalandele**

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.20		75.000	75.000	10%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.21		75.000	75.000	10%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK	
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>327.308.958</b>	<b>228.741.079</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	0	17.901	0	0
	Vareforbrug	-273.460.833	-190.541.526	0	0
	Ejendomsomkostninger	-86.289	-112.652	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-9.664.790	-7.728.288	-8.603	-21.552
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>44.097.046</b>	<b>30.376.514</b>	<b>-8.603</b>	<b>-21.552</b>
1	Personaleomkostninger	-34.321.788	-23.824.925	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>9.775.258</b>	<b>6.551.589</b>	<b>-8.603</b>	<b>-21.552</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.217.868	-1.349.106	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>6.557.390</b>	<b>5.202.483</b>	<b>-8.603</b>	<b>-21.552</b>
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.024.012	1.662.745
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	40.233	146.979	269.900	0
	Andre finansielle indtægter	29.263	2.668	29.263	2.668
4	Andre finansielle omkostninger	-1.183.406	-1.394.991	-109	-4.976
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.443.480</b>	<b>3.957.139</b>	<b>2.314.463</b>	<b>1.638.885</b>
	Skat af årets resultat	-1.293.802	-1.011.308	-4.510	4.419
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.149.678</b>	<b>2.945.831</b>	<b>2.309.953</b>	<b>1.643.304</b>
5	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	410.720	482.144	0	0
	Goodwill	0	52.883	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>410.720</b>	<b>535.027</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	50.398.827	51.079.195	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.030.043	6.378.713	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	109.900	0	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>56.538.770</b>	<b>57.457.908</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.418.950	9.394.938
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.070.563	1.303.739	800.000	800.000
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.751	15.751	0	0
9	Deposita	0	15.000	0	0
9	Andre tilgodehavender	103.261	102.239	103.261	102.239
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.189.575</b>	<b>1.436.729</b>	<b>12.322.211</b>	<b>10.297.177</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>58.139.065</b>	<b>59.429.664</b>	<b>12.322.211</b>	<b>10.297.177</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.526.415	10.702.876	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	25.523	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>11.526.415</b>	<b>10.728.399</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.060.658	29.166.676	0	0
	Andre tilgodehavender	2.800.526	1.749.043	573.378	138.478
10	Periodeafgrænsningsposter	1.535.271	1.444.366	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>33.396.455</b>	<b>32.360.085</b>	<b>573.378</b>	<b>138.478</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	133.651	100.764	133.651	100.764
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>133.651</b>	<b>100.764</b>	<b>133.651</b>	<b>100.764</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>759.143</b>	<b>24.216</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>45.815.664</b>	<b>43.213.464</b>	<b>707.029</b>	<b>239.242</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>103.954.729</b>	<b>102.643.128</b>	<b>13.029.240</b>	<b>10.536.419</b>

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21	30.06.20	30.06.21	30.06.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	540.464	503.740	10.657.742	8.633.730
	Overført resultat	12.458.034	10.001.643	1.908.616	1.622.675
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	30.000	0	30.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>13.123.498</b>	<b>10.660.383</b>	<b>12.691.358</b>	<b>10.411.405</b>
11	Minoritetsinteresser	9.094.132	7.440.078	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>22.217.630</b>	<b>18.100.461</b>	<b>12.691.358</b>	<b>10.411.405</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	1.056.304	743.085	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.056.304</b>	<b>743.085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
13	Ansvarlig lånekapital	2.397.278	3.351.818	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	25.059.630	26.483.483	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.333.332	0	0	0
13	Selskabsskat	719.583	261.470	719.584	261.470
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>36.509.823</b>	<b>30.096.771</b>	<b>719.584</b>	<b>261.470</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.041.117	2.281.215	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	530.797	16.100.391	-3.489	-14.947
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.726.714	26.796.711	5.000	5.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-418.113	-129.509
	Anden gæld	7.746.493	8.398.643	34.900	3.000
14	Periodeafgrænsningsposter	125.851	125.851	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>44.170.972</b>	<b>53.702.811</b>	<b>-381.702</b>	<b>-136.456</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>80.680.795</b>	<b>83.799.582</b>	<b>337.882</b>	<b>125.014</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>103.954.729</b>	<b>102.643.128</b>	<b>13.029.240</b>	<b>10.536.419</b>

- 15 Oplysninger om dagsværdi  
 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	125.000	358.468	8.600.128	54.000	9.137.596	6.273.241	15.410.837
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-1.707	0	0	-1.707	0	-1.707
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000	-200.500	-254.500
Forslag til resultatdisponering	0	146.979	1.401.515	30.000	1.578.494	1.367.337	2.945.831
Saldo pr. 30.06.20	125.000	503.740	10.001.643	30.000	10.660.383	7.440.078	18.100.461
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125.000	503.740	10.001.643	30.000	10.660.383	7.440.078	18.100.461
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3.499	0	0	-3.499	0	-3.499
Betalt udbytte	0	0	0	-30.000	-30.000	0	-30.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	990	0	990	0	990
Forslag til resultatdisponering	0	40.223	2.455.401	0	2.495.624	1.654.054	4.149.678
Saldo pr. 30.06.21	125.000	540.464	12.458.034	0	13.123.498	9.094.132	22.217.630
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20							
Saldo pr. 01.07.19	125.000	6.970.985	1.672.116	54.000	8.822.101	0	8.822.101
Betalt udbytte	0	0	0	-54.000	-54.000	0	-54.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.662.745	-49.441	30.000	1.643.304	0	1.643.304
Saldo pr. 30.06.20	125.000	8.633.730	1.622.675	30.000	10.411.405	0	10.411.405
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125.000	8.633.730	1.622.675	30.000	10.411.405	0	10.411.405
Betalt udbytte	0	0	0	-30.000	-30.000	0	-30.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.024.012	285.941	0	2.309.953	0	2.309.953
Saldo pr. 30.06.21	125.000	10.657.742	1.908.616	0	12.691.358	0	12.691.358



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.149.678</b>	<b>2.945.831</b>
19 Reguleringer	5.625.590	3.605.758
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.036.370	-6.670.580
Tilgodehavender	-798.016	669.305
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.930.003	5.245.552
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-651.160	6.067.231
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>12.219.725</b>	<b>11.863.097</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	344	2.669
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.183.406	-1.394.991
Betalt selskabsskat	-522.470	-1.736.895
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>10.514.193</b>	<b>8.733.880</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-500.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.174.425	-35.649.574
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.988	-55.247
Salg af finansielle anlægsaktiver	15.000	549.262
Modtaget udbytte	269.900	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.894.513</b>	<b>-35.655.559</b>
Betalt udbytte	-30.000	-254.500
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.419.060	-1.522.440
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	10.000.000	14.750.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-866.099	-797.494
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>7.684.841</b>	<b>12.175.566</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>16.304.521</b>	<b>-14.746.113</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	24.216	3.479.394
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-16.100.391	-4.809.456
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>228.346</b>	<b>-16.076.175</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	759.143	24.216
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-530.797	-16.100.391
<b>I alt</b>	<b>228.346</b>	<b>-16.076.175</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	31.117.852	21.274.217	0	0
Pensioner	2.873.730	2.208.962	0	0
Andre omkostninger til social sikring	293.207	250.683	0	0
Andre personaleomkostninger	36.999	91.063	0	0
I alt	34.321.788	23.824.925	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	49	42	0	0

## 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.024.012	1.662.745
I alt	0	0	2.024.012	1.662.745

## 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	40.233	146.979	0	0
Udbytte, associerede virksomheder	0	0	269.900	0
I alt	40.233	146.979	269.900	0

## 4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.005.617	1.230.522	109	4.976
Valutakursreguleringer	1	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	177.788	164.469	0	0
I alt	1.183.406	1.394.991	109	4.976

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK

## 5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	40.223	146.979	2.024.012	1.662.745
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	30.000	0	30.000
Minoritetsinteresser	1.654.054	1.367.337	0	0
Overført resultat	2.455.401	1.401.515	285.941	-49.441
I alt	4.149.678	2.945.831	2.309.953	1.643.304

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	500.000	264.415
Kostpris pr. 30.06.21	500.000	264.415
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-17.856	-211.532
Afskrivninger i året	-71.424	-52.883
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-89.280	-264.415
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	410.720	0

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	51.367.756	10.030.077	0
Tilgang i året	486.032	1.578.492	109.900
Afgang i året	0	-110.019	0
Kostpris pr. 30.06.21	51.853.788	11.498.550	109.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-288.561	-3.651.365	0
Afskrivninger i året	-1.166.400	-1.884.374	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	67.232	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-1.454.961	-5.468.507	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	50.398.827	6.030.043	109.900

## 8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	0	800.000	15.751
Kostpris pr. 30.06.21	0	800.000	15.751
Opskrivninger pr. 01.07.20	0	503.739	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	40.223	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-269.900	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	-3.499	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	0	270.563	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	1.070.563	15.751
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.20	761.208	800.000	0
Kostpris pr. 30.06.21	761.208	800.000	0
Opskrivninger pr. 01.07.20	8.845.263	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.076.894	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	10.922.157	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-211.533	0	0
Afskrivninger på goodwill	-52.882	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-264.415	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	11.418.950	800.000	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
ed A/S, Aarhus			56%
WorkXone 2017 A/S, Aarhus			56%
BDF Ejendomsselskab ApS, Aarhus			56%
Associerede virksomheder:			
Wedellstrasse ApS, Aarhus			27%

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.20	15.000	102.239
Tilgang i året	0	1.022
Afgang i året	-15.000	0
Kostpris pr. 30.06.21	0	103.261
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	103.261
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.07.20	0	102.239
Tilgang i året	0	1.022
Kostpris pr. 30.06.21	0	103.261
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	103.261

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Andre periodeafgrænsningsposter	1.535.271	1.444.366	0	0
I alt	1.535.271	1.444.366	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger for regnskabsåret 2021/22.

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	7.440.078	6.273.241	0	0
Betalt udbytte	0	-200.500	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.654.054	1.367.337	0	0
I alt	9.094.132	7.440.078	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>12. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat pr. 01.07.20	743.085	158.247	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	313.219	584.838	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.21	1.056.304	743.085	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudt skatteforpligtelse	1.056.304	743.085	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Immaterielle anlægsaktiver	11.787	11.786	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.044.517	731.299	0	0
I alt	1.056.304	743.085	0	0

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	939.129	0	3.336.407	4.202.506
Gæld til realkreditinstitutter	1.435.320	19.376.712	26.494.950	27.914.010
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.666.668	1.666.668	10.000.000	0
Selskabsskat	0	0	719.583	261.470
I alt	4.041.117	21.043.380	40.550.940	32.377.986
Modervirksomhed:				
Selskabsskat	0	0	719.584	261.470
I alt	0	0	719.584	261.470

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK	30.06.21 DKK	30.06.20 DKK
<b>14. Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter	125.851	125.851	0	0
I alt	125.851	125.851	0	0

Periodeafgrænsningsposter består af tilskud til omkostninger i regnskabsåret 2021/22.

#### 15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 30.06.21	133.651	133.651
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	27.899	27.899
Modervirksomhed:		
Dagsværdi pr. 30.06.21	133.651	133.651
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	27.899	27.899



## 16. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 7-47 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 857.

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.

## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 69 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 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. 30.06.21 udgør t.DKK 45.127.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 26.594 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 50.399.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**18. 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	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK

**19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.217.868	1.349.106
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-40.233	-146.979
Finansielle indtægter	-29.263	-2.668
Finansielle omkostninger	1.183.406	1.394.991
Skat af årets resultat	1.293.802	1.011.308
Øvrige reguleringer	10	0
I alt	5.625.590	3.605.758

## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

### KONCERNREGSKAB

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**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.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag 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.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og 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	7	0
Goodwill	5	0
Bygninger	40	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0 - 85

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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".

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 deklarerer.

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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**Materielle anlægsaktiver**

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

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

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*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 salgsmkostninger 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 målemetode, 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.

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 i koncernregnskabet.

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.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.



**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

**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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

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

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

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.