



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

GAARDBOE APS
STØBERIGADE 14 2., 2450 KØBENHAVN SV
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2023

Michael Gaardboe

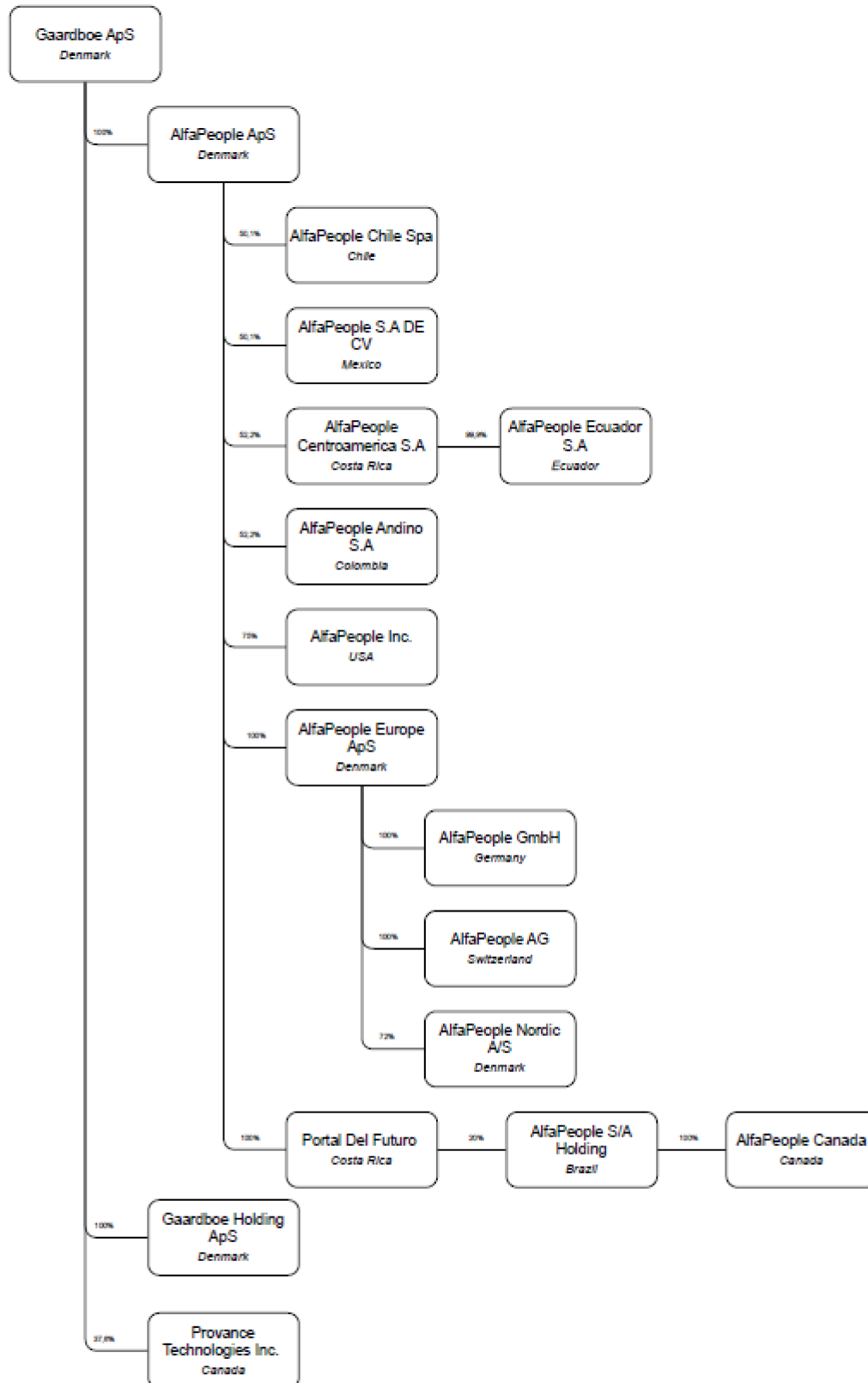
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9-10 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14-15 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 16 |
| Noter..... | 17-22 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 23-28 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | Gaardboe ApS Støberigade 14 2. 2450 København SV |
| | CVR-nr.: 30 08 28 85 Stiftet: 7. december 2006 Kommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Michael Gaardboe |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V |
| Pengeinstitut | Nordea Vesterbrogade 8 1620 København V |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. juni 2023

Direktion:

Michael Gaardboe

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Gaardboe ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Gaardboe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 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 eller 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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.

København, den 30. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35626

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2020 tkr. | 2019 tkr. | 2018 tkr. |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Nettoomsætning..... | 271.356 | 212.888 | 203.275 | 252.861 | 279.926 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA).. | 24.103 | 21.245 | 7.894 | -11.170 | -12.349 |
| Resultat af primær drift..... | 19.806 | 15.357 | 4.309 | -14.015 | -15.240 |
| Finansielle poster, netto..... | -3.303 | -1.711 | -3.879 | -4.774 | -1.045 |
| Årets resultat..... | 8.683 | 9.140 | -1.719 | -18.796 | -15.492 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 105.773 | 103.590 | 113.321 | 95.585 | 132.874 |
| Egenkapital..... | 20.995 | 17.706 | 8.899 | 4.518 | 28.762 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | -1.520 | -1.885 | -1.570 | -2.930 | -1.731 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte... | | | | | |
| | 387 | 301 | 249 | 291 | 339 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad..... | 7,3 | 7,2 | -5,4 | 11,2 | 10,0 |
| Soliditetsgrad..... | 4,5 | 0,3 | Neg. | 1,3 | 12,4 |
| Egenkapitalforrentning..... | 44,9 | 68,7 | -25,6 | -113,0 | -40,1 |

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

| | |
|-------------------------|--|
| Overskudsgrad: | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består primært af konsulentytelser, softwareudvikling og salg af Microsoft ERP, CRM, Azure og PowerApps software og services til en kundebase, der overvejende består af virksomheder eller internationale organisationer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Moderselskabet har et tilgodehavende hos datterselskabet i USA på DKK 11,2 mio. på balancedagen, hvor der på grund af tab i den amerikanske drift er knyttet usikkerhed omkring genindvindingsmulighederne.

Som nævnt i afsnittet om USA nedenfor er det imidlertid ledelsens forventning, at solide fremtidige overskud i den amerikanske drift vil kunne understøtte fuld inddrivelse af tilgodehavendet, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning af saldoen.

For yderligere oplysninger herom henvises til beskrivelsen i note 18.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Samlet set vurderes aktivitetsniveauet og omsætningsudviklingen i 2022 at være meget tilfredsstillende. Koncernens omsætning i 2022 endte på DKK 271,4 mio., hvilket er en stigning på 27% i forhold til 2021.

I løbet af 2022 er der foretaget betydelige organisatoriske investeringer og en reorganisering i Tyskland for at forberede sig på fremtidig efterspørgsel og vækst med hensyn til både markedsandel og overskud. Den stærke vækst i omsætning og bruttoresultat opvejes delvist af disse investeringer, hvilket førte til, at koncernens resultat viste en vækst i EBITDA fra et overskud på DKK 20,3 mio. i 2021 til et overskud på DKK 23.8m i 2022.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Samlet set vurderes aktivitetsniveauet og omsætningsudviklingen i 2022 at være meget tilfredsstillende. Koncernens omsætning i 2022 endte på DKK 271,4 mio., hvilket er en stigning på 27% i forhold til 2021.

Latinamerika

AlfaPeople Latin America fortsatte med at levere stærke resultater i 2022. Omsætningen i rapporteringsvaluta (DKK) i regionen steg 47% sammenlignet med 2021, mens EBITDA steg med 20% og nåede mere end DKK 21 mio.

AlfaPeople Colombia og Chile fastholdt et stærkt fodaftryk på deres respektive markeder med en samlet omsætningsvækst på 44% sammenlignet med 2021, svarende til 68% af den samlede omsætning genereret i regionen henholdsvis 52% i koncernen. EBITDA steg med 45% og nåede knap DKK 22 mio.

AlfaPeople Mexico, Ecuador og Costa Rica oplevede tilsammen en vækst i omsætningen på 54% i forhold til 2021, men blev påvirket af et par kundehændelser i Costa Rica, hvilket resulterede i, at EBITDA bevægede sig fra et overskud på DKK 2,6 mio. i 2021 til et EBITDA-tab på DKK 0,5 mio. i 2022

Europa

AlfaPeople Europe realiserede en vækst i omsætningen på 12% sammenlignet med 2021, og EBITDA gik fra et underskud på DKK 2,2 mio. i 2021 til et underskud på DKK 1,3 mio. i 2022.

Både Danmark og Schweiz opnåede et EBITDA-resultat på et samlet set tilfredsstillende niveau med DKK 3,4 mio. mod et underskud på DKK 0,9 mio. i 2021.

Tyskland led alvorligt under en ændring i ledelsen foretaget i begyndelsen af 2022, som blev efterfulgt af illoyal adfærd fra et par medarbejdere, hvilket efterlod virksomheden i organisatorisk uro. Derfor har 2022 været et udfordrende år for den tyske virksomhed, der realiserede et EBITDA-tab på 4,7 mio. kr. 2023 er begyndt lovende, og selskabet opererer i første kvartal af 2023 på break-even.

LEDELSESBERETNING

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling (fortsat)

USA

AlfaPeople US realiserede en vækst i omsætningen på 7% sammenlignet med 2021, hvilket delvist er relateret til et stort engagement for en amerikansk baseret kunde, der er steget væsentligt i omfang mod slutningen af 2022. Dette engagement har et betydeligt potentiale, da det er understøttet med Latinamerikanske ressourcer og dermed med et stærkt indtjeningspotentiale.

EBITDA gik fra et overskud i 2021 på 0.8m kr., positivt påvirket af den amerikanske regerings Covid-finansiering, til et underskud på 0,9 mio. kr. i 2022. Resultatet er ikke som forventet og er blevet fulgt op af en ændring i den lokale ledelse i begyndelsen af 2023.

Ledelsen er overbevist om, at den amerikanske forretning vil levere et solidt overskud i 2023, især drevet af øget samarbejde med Latam-operationen samt et langt stærkere salgsfokus.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet nogen væsentlige begivenheder af betydning for selskabets finansielle stilling.

Videnressourcer

Hos AlfaPeople handler det om rådgivning og det faktum, at vores vigtigste ressource er vores medarbejdere. Vi investerer løbende i produkt- og servicetræning og vidensdeling for at sikre, at vores medarbejdere altid har færdigheder og kompetencer på et konkurrencedygtigt markedsniveau. Dette gavner ikke kun vores medarbejdere, men sikrer også, at vi kan tilbyde merværdi til vores kunder.

AlfaPeople tilbyder fleksible arbejdsløsninger, der bliver taget godt imod af vores medarbejdere. Samtidig sætter vi en ære i og investerer massivt i, at vores kolleger altid har en stærk faglig og personlig tilknytning til AlfaPeople. Disse initiativer og det kontinuerlige fokus på medarbejderne resulterer i en meget tilfredsstillende fastholdelse af medarbejdere.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen er i den afsluttende proces med at formalisere en fælles ejerstruktur i koncernen, hvilket resulterer i, at lokale aktionærer bliver aktionærer i koncernen. Det forventes, at den fælles ejerstruktur vil skabe betydelige synergier fra øget globalt samarbejde, og ledelsen forventer derfor, at 2023 vil vise et EBITDA på 25-35 mio.kr for 2023.

Egne kapitalandele

| | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
|--|--------------|--------------|
| Moderselskabet besidder ikke egne kapitalandele. Koncernens beholdning af egne kapitalandele er således: | | |
| AlfaPeople Europe, 68 stk. a nom. 1.000 kr..... | 68 | 68 |
| AlfaPeople Nordic, 206 stk. a nom. 1.000 kr..... | 238 | 206 |
| AlfaPeople Schweiz, 40 stk. a nom. 100 CHF..... | 8 | 8 |
| | 314 | 282 |
| Egne kapitalandele i % af selskabskapitalen: | | |
| AlfaPeople Europe..... | 13,5 | 13,5 |
| AlfaPeople Nordic..... | 26,6 | 26,6 |
| AlfaPeople Schweiz..... | 8,0 | 8,0 |
| | 48,1 | 48,1 |

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| NETTOOMSÆTNING..... | | 271.356 | 212.888 | 0 | 0 |
| Vareforbrug..... | | -62.575 | -49.445 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter..... | | 15 | 5.676 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger..... | | -29.999 | -30.711 | 50 | 152 |
| BRUTTORESULTAT..... | | 178.797 | 138.408 | 50 | 152 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -154.693 | -117.163 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -4.025 | -5.042 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -273 | -846 | 1 | -1 |
| DRIFTSRESULTAT | | 19.806 | 15.357 | 51 | 151 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associe- de virksomheder og kapitalin- teresser..... | 2 | 998 | 988 | 11.607 | 2.986 |
| Andre finansielle indtægter..... | 3 | 2.664 | 2.387 | 0 | 1 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 4 | -5.967 | -4.098 | -1.085 | -1.024 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 17.501 | 14.634 | 10.573 | 2.114 |
| Skat af årets resultat..... | 5 | -8.818 | -5.494 | -391 | -1.346 |
| ÅRETS RESULTAT | 6 | 8.683 | 9.140 | 10.182 | 768 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-----------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter... | | 7.092 | 4.582 | 0 | 0 |
| Goodwill..... | | 405 | 563 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 7 | 7.497 | 5.145 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 3.673 | 2.757 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 8 | 3.673 | 2.757 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 47.607 | 36.373 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 4.335 | 4.168 | 40 | 40 |
| Lejededpositum og andre tilgodehavender..... | | 1.177 | 2.302 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 9 | 5.512 | 6.470 | 47.647 | 36.413 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 16.682 | 14.372 | 47.647 | 36.413 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 38.081 | 35.940 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning..... | | 27.418 | 18.223 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 0 | 4 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 370 | 259 | 0 | 255 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 10 | 2.823 | 3.451 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 2.053 | 3.392 | 0 | 328 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 4.087 | 3.295 | 19 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 110 | 274 | 110 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 11 | 2.197 | 1.608 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | 12 | 77.029 | 66.278 | 293 | 697 |
| Likvide beholdninger..... | | 12.062 | 22.940 | 220 | 5 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 89.091 | 89.218 | 513 | 702 |
| AKTIVER..... | | 105.773 | 103.590 | 48.160 | 37.115 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Selskabskapital..... | | 160 | 160 | 160 | 160 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 7.092 | 4.582 | 0 | 0 |
| Overført overskud..... | | -2.489 | -4.414 | 18.542 | 8.733 |
| Minoritetsinteresser..... | | 16.232 | 17.378 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 20.995 | 17.706 | 18.702 | 8.893 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 0 | 1.857 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 0 | 1.857 | 0 | 0 |
| COVID-19 Lån..... | | 4.803 | 7.169 | 0 | 0 |
| Banklån..... | | 5.000 | 6.667 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 1.079 | 2.054 | 0 | 0 |
| Feriepengeindefrysning..... | | 1.238 | 1.237 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 13 | 12.120 | 17.127 | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 18.751 | 18.351 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder..... | | 1.390 | 1.009 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 32.419 | 14.382 | 455 | 124 |
| Gæld, tilknyttede virksomheder... | | 0 | 0 | 23.141 | 20.576 |
| Gæld, associerede virksomheder... | | 83 | 75 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 5.201 | 7.438 | 5.201 | 7.438 |
| Selskabsskat..... | | 3.329 | 334 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 11.485 | 25.311 | 661 | 84 |
| Kortfristede gældsforpligtelser.... | | 72.658 | 66.900 | 29.458 | 28.222 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 84.778 | 84.027 | 29.458 | 28.222 |
| PASSIVER..... | | 105.773 | 103.590 | 48.160 | 37.115 |
| Eventualposter mv. | 14 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | | | |
| Nærtstående parter | 16 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | | |
|---|----------------------|--|---|----------------------|-------------------------|---------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Reserve for udviklingsoml ostninger | Overført overskud | Minoritetsint resser | I alt |
| Egenkapital 31. december 2021..... | 160 | 0 | 4.582 | -4.414 | 17.378 | 17.706 |
| Afgang af egenkapital ved salg af aktier..... | | | | 2.102 | -2.102 | 0 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar 2022..... | 160 | 0 | 4.582 | -2.312 | 15.276 | 17.706 |
| Forslag til resultatdisponere- ring, jf. note 6..... | | | | 305 | 4.870 | 8.683 |
| Transaktioner med ejere | | | | | | |
| Ordinært udbytte..... | | | | | -3.914 | -3.914 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | | |
| Aktiverede udviklingsomkostninger..... | | | 3.508 | | | 3.508 |
| Valutakursreguleringer..... | | | | -1.522 | | -1.480 |
| Overførsler | | | | | | |
| Afgang/ophør..... | | | | 500 | | 0 |
| Modt./dekl. udbytte..... | | | | 373 | | 0 |
| Tilladt udligning..... | | | -831 | 167 | | -831 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 160 | 0 | 7.259 | -2.489 | 16.232 | 23.672 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Moderselskabet | | | | |
|---|-----------------------|--|---|----------------------|---------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Reserve for udviklingsoml ostninger | Overført overskud | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2022..... | 160 | 0 | 0 | 8.733 | 8.893 |
| Forslag til resultatdisponering, jf. note 6..... | | 11.607 | | -1.425 | 10.182 |
| Andre lovpligtige bindinger | | | | | |
| Valutakursreguleringer..... | | | | -373 | -373 |
| Overførsler | | | | | |
| Tilladt udligning..... | | -11.607 | | 11.607 | 0 |
| Egenkapital 31. december 2022..... | 160 | 0 | 0 | 18.542 | 18.702 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | |
|---|------------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| | tkr. | tkr. |
| Årets resultat | 8.683 | 9.140 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 3.053 | 4.444 |
| Resultat af associerede virksomheder | -998 | -988 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 8.818 | -2.854 |
| Øvrige reguleringer..... | 0 | -183 |
| Betalt selskabsskat..... | -7.734 | 2.889 |
| Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... | -10.697 | 5.794 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser..... | 0 | -1.333 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)... | 2.363 | -11.708 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 3.488 | 5.201 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -4.233 | -1.852 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -1.964 | -1.885 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 105 | 1.870 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | -902 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver..... | 1.125 | 1.346 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | -1.251 | -1.293 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -6.218 | -2.716 |
| Afdrag på lån..... | 1.660 | -6.464 |
| Optagelse af lån..... | 0 | 3.406 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -3.541 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -1.881 | -3.058 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -4.611 | -573 |
| Likvider 1. januar..... | -2.078 | -1.505 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | -6.689 | -2.078 |
| Likvider 31. december specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger..... | 12.062 | 22.940 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -18.751 | -25.018 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -6.689 | -2.078 |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moderselskabet | | |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | 387 | 301 | 1 | 1 | |
| Løn og gager m.v. | 129.945 | 99.873 | 0 | 0 | |
| Pensioner | 4.733 | 3.184 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 13.970 | 12.947 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 6.045 | 1.159 | 0 | 0 | |
| | 154.693 | 117.163 | 0 | 0 | |
| Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. | | | | | |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser | | | | | 2 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 0 | 0 | 11.607 | 2.986 | |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder..... | 998 | 988 | 0 | 0 | |
| | 998 | 988 | 11.607 | 2.986 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 3 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 542 | 159 | 0 | 0 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 2.122 | 2.228 | 0 | 1 | |
| | 2.664 | 2.387 | 0 | 1 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | | | 4 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 570 | 0 | 542 | 529 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 5.397 | 4.098 | 543 | 495 | |
| | 5.967 | 4.098 | 1.085 | 1.024 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 5 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 9.382 | 3.751 | -274 | -110 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 665 | 1.456 | 665 | 1.456 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -1.229 | 287 | 0 | 0 | |
| | 8.818 | 5.494 | 391 | 1.346 | |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|----------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 6 |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 998 | 0 | 11.607 | 0 | |
| Henlæggelser til reserve for udviklingsomkostninger..... | 2.510 | 648 | 0 | 0 | |
| Overført resultat..... | 305 | 2.621 | -1.425 | 768 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | 4.870 | 5.871 | 0 | 0 | |
| | 8.683 | 9.140 | 10.182 | 768 | |

Immaterielle anlægsaktiver

| | Koncernen | | Note |
|---|----------------------------------|---------------|----------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Goodwill | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 7.109 | 13.970 | 7 |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | -64 | 30 | |
| Tilgang..... | 4.233 | 0 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 11.278 | 14.000 | |
| Afskrivninger 1. januar 2022..... | 2.527 | 13.407 | |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | 164 | 0 | |
| Årets afskrivninger..... | 1.495 | 188 | |
| Afskrivninger 31. december 2022..... | 4.186 | 13.595 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 7.092 | 405 | |

Særlige forudsætninger for indregning af udviklingsomkostninger

Koncernens udviklingsomkostninger består af udvikling af Cloud løsninger, hvilket er baseret på ny "Cloud-teknologi". Udviklingsomkostningerne består af flere projekter.

NOTER

| | | Note |
|---|--|--------------|
| Materielle anlægsaktiver | | 8 |
| | Koncernen | |
| | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 7.885 | |
| Valutakursregulering til ultimokurs..... | -237 | |
| Tilgang..... | 1.964 | |
| Afgang..... | -105 | |
| Kostpris 31. december 2022..... | 9.507 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2022..... | 5.128 | |
| Valutakursregulering..... | -456 | |
| Tilbageførsel af nedskrivninger..... | -100 | |
| Årets afskrivninger..... | 1.262 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2022..... | 5.834 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 3.673 | |
| Finansielle anlægsaktiver | | 9 |
| | Koncernen | |
| | <u>Kapitalandele i Lejedepositum og associerede virksomheder</u> | |
| | <u>Lejedepositum og andre tilgodehavender</u> | |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 4.620 | 2.302 |
| Afgang..... | 0 | -1.125 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 4.620 | 1.177 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | -452 | 0 |
| Valutakursregulering..... | 42 | 0 |
| Udloddet resultat..... | -373 | 0 |
| Årets resultat..... | 998 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | 215 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 500 | 0 |
| Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2022..... | 500 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 4.335 | 1.177 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

| | Morderselskabet | |
|---|------------------------------------|--|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2022..... | 155.185 | 40 |
| Kostpris 31. december 2022..... | 155.185 | 40 |
| Værdireguleringer 1. januar 2022..... | -118.812 | 0 |
| Valutakursregulering..... | -373 | 0 |
| Årets resultat | 11.607 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december 2022..... | -107.578 | 0 |
| Tilbageførte afskrivninger på goodwill..... | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022..... | 47.607 | 40 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| Gaardboe Holding ApS, Danmark..... | 13.834 | 410 | 100,0 % |
| Dattervirksomheder i AlfaPeople, Danmark | | | |
| AlfaPeople Europe ApS, Danmark..... | 15.355 | 2.459 | 100,0 % |
| AlfaPeople Andino S.A., Colombia..... | 11.131 | 6.698 | 52,2 % |
| AlfaPeople Centroamerica S.A., Costa Rica..... | -2.042 | -2.105 | 52,2 % |
| AlfaPeople Mexico S.As DE. C.V., Mexico..... | 1.031 | 30 | 50,1 % |
| AlfaPeople Inc. USA, USA..... | -8.767 | -997 | 75,0 % |
| AlfaPeople Chile Spa, Chile..... | 23.929 | 6.265 | 50,1 % |
| Dattervirksomheder i AlfaPeople Europe, Danmark | | | |
| AlfaPeople GmbH, Tyskland..... | -4.621 | -4.883 | 100,0 % |
| AlfaPeople AG, Schweiz..... | 2.983 | 1.535 | 100,0 % |
| AlfaPeople Nordic A/S, Danmark..... | 5.893 | 1.030 | 72,2 % |
| Dattervirksomheder i AlfaPeople Centroamerica S.A., Costa Rica | | | |
| AlfaPeople Ecuador S.A. , Ecuadore..... | -27 | -1.053 | 100,0 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder

| Navn og hjemsted | Ejerandel |
|--|-----------|
| Provance Technologies Inc., Canada..... | 37,6 % |
| Alfapeople do Brasil S.A., Brasilien..... | 20,0 % |
| Alfapeople Canada, Canada..... | 100,0 % |
| FYI Treinamento, Brasilien..... | 100,0 % |
| AP Brasil Consultoria De Informática, Brasilien..... | 100,0 % |

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2022 tkr. | 2021 tkr. | 2022 tkr. | 2021 tkr. |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar..... | 3.451 | 3.164 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -1.229 | 287 | 0 | 0 |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | 601 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december. | 2.823 | 3.451 | 0 | 0 |

Koncernens udskudte skatteaktiver vedrører primært forskellen mellem regnskabsmæssige værdier og skattemæssige værdier af materielle anlægsaktiver samt uudnyttede underskud.

Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års skattemæssige overskud, hvorved en del af de skattemæssige underskud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budgetter for de kommende år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Der forventes via forskellige igangsatte rationaliseringer og øget markedsandel en forbedret indtjening i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

11

| | | | | |
|--------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Omkostninger | 2.197 | 1.608 | 0 | 0 |
| | 2.197 | 1.608 | 0 | 0 |

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

Tilgodehavender med forfald senere end et år

12

| | | | | |
|--------------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Udskudt skatteaktiv..... | 2.823 | 3.451 | 0 | 0 |
| | 2.823 | 3.451 | 0 | 0 |

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

| | Koncernen | | | |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2022 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2021 gæld i alt |
| COVID-19 Lån..... | 4.803 | 0 | 1.089 | 7.169 |
| Banklån..... | 23.751 | 18.751 | 0 | 25.018 |
| Anden gæld..... | 1.079 | 0 | 0 | 2.054 |
| Feriepengeindefrysning..... | 1.238 | 0 | 1.237 | 1.237 |
| | 30.871 | 18.751 | 2.326 | 35.478 |

Eventualposter mv.

14

Koncernen:

Der er i koncernen indgået operationelle huslejeaftaler mv., hvor de samlede fremtidige forpligtelser andrager i alt 2.484 tkr. Aftalerne løber i mellem 1 og 18 måneder.

Der er i koncernen indgået leasing aftaler mv. med fremtidige forpligtelser på i alt 550 tkr. Aftalerne udløber i mellem 1 og 49 måneder.

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet garantier overfor tilknyttede og associerede selskabers løbende mellemværende med koncernens største leverandør.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Koncernen har givet virksomhedspant på 10.000 tkr. til pengeinstitut omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Pr. 31. december 2022 er der bankgæld på 23.529 tkr., og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver og de aktiver, der er stillet sikkerhed i udgør 12.380 tkr.

Selskabet har stillet kaution på t.kr. 25.000 for et datterselskabs banklån.

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter inkluderer:

Bestemmende indflydelse:

Michael Gaardboe, Taarbæk Strandvej 34, 2930 Klampenborg, har bestemmende indflydelse i egenskab af koncernens kapitalejer.

Transaktioner med nærtstående parter

Gaardboe ApS har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gaardboe ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er derudover udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Gaardboe ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Gaardboe ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Eksterne direkte omkostninger

Eksterne direkte omkostninger indeholder køb af ydelser og fremmed arbejde i øvrigt for at opnå nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet 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 disse 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til højst 10 år. Afskrivningsperioden er 5-10 år, da brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 % |

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finan-sielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige en-heder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for året, og balanceposterne om-regnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immate-rielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.