



25. Maj Holding ApS

Elmevej 8
8240 Risskov
CVR-nr. 30597001

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Casper Grud
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

25. Maj Holding ApS

Elmevej 8

8240 Risskov

CVR-nr.: 30597001

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Casper Grud, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for 25. Maj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30.06.2022

Direktion

Casper Grud

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i 25. Maj Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for 25. Maj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Mads Fauerskov
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35428

Alexander Brix Kronborg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47804

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	32.072	3.990
Driftsresultat	14.454	2.328
Resultat af finansielle poster	929	-983
Årets resultat	11.470	24.559
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.666	24.133
Balancesum	115.264	103.344
Investeringer i materielle aktiver	43	3.687
Egenkapital	85.392	76.577
Egenkapital ekskl. minoriteter	78.412	70.746
Nøgletal		
Solidsitetsgrad (%)	68,03	68,46

Koncernen er opstået primo december 2020, hvor ejerandelen i Adservice A/S er øget til 78,5% - frem til december 2020 var ejerandelen i Adservice A/S alene 50%.

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

Solidsitetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderelskabets formål er at være finansielt holdingselskab, hvis formål er at drive flere datterselskaber. Datterselskabernes primære formål er aktiviteter indenfor affiliate marketing under navnet Adservice.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens væsentlige aktiviteter omfatter ejerskab af 78,5% af Adservice A/S samt i øvrigt passiv kapitalanbringelse i værdipapirer m.v.

Ultimo 2020 opnåede 25. maj Holding ApS bestemmende indflydelse over Adservice A/S ved køb af yderligere 28,5% af aktierne heri. 2020-tallene i indeværende årsrapport er væsentligt påvirket af denne koncernetablering og sammenligningstallene indeholder alene konsolideret resultat for 1 måned i 2020 jf. omtale i anvendt regnskabspraksis.

Aktiviteten i Adservice A/S i 2021 har resulteret i et driftsresultat på 16,5 mio. DKK i forhold til 13,2 mio. kr. i 2020. Ledelsen er tilfreds med resultatet og de øvrige aktiviteter i koncernen omkring passiv kapitalanbringelse har ligeledes været tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

På grund af Covid-19 situationen i 2020 og 2021 har Adservice oplevet et fald i omsætning og indtjening; dog har Adservice som virksomhed i 2021 vist sig at være en agil virksomhed med en solid evne til at tilpasse sig markedsændringer.

Forventet udvikling

Adservice-koncernen har et stærkt fokus på teknologi, som kan forbedre både annoncørens og udgiverens oplevelse på Adservice platform og er nu en af de bedste og mest innovative platforme på markedet. Adservice forventer at vokse i 2022 på alle markeder og forventer et EBITDA på 20-30 mio. DKK.

Videnressourcer

Adservice hjælper de lokale studiemiljøer ved at etablere stillinger der kan oplære og udvikle de mange studerende. En indsats der er styrket i løbet af 2021. Adservice er dog ikke direkte afhængig af vidensressourcer.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen formel politik for miljømæssige forhold. Som en IT-baseret virksomhed har vi ikke væsentlig direkte miljøpåvirkning, men fokuserer på grønne tiltag og løsninger i den daglige drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	32.072.284	3.990.387
Personaleomkostninger	2	(15.150.490)	(1.455.304)
Af- og nedskrivninger		(2.467.634)	(206.595)
Driftsresultat		14.454.160	2.328.488
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	23.557.852
Andre finansielle indtægter		3.049.713	493.644
Andre finansielle omkostninger		(2.120.752)	(1.477.054)
Resultat før skat		15.383.121	24.902.930
Skat af årets resultat	3	(3.912.665)	(343.671)
Årets resultat	4	11.470.456	24.559.259

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Goodwill		11.609.687	13.571.888
Immaterielle aktiver	5	11.609.687	13.571.888
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		158.456	310.173
Indretning af lejede lokaler		266.074	576.398
Materielle aktiver	6	424.530	886.571
Kapitalandele i associerede virksomheder		745	745
Deposita		379.410	371.535
Finansielle aktiver	7	380.155	372.280
Anlægsaktiver		12.414.372	14.830.739
Fremstillede varer og handelsvarer		0	236.400
Varebeholdninger		0	236.400
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.598.180	22.828.994
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		844.734	447.074
Andre tilgodehavender		2.002.081	622.781
Periodeafgrænsningsposter	8	35.693	33.188
Tilgodehavender		30.480.688	23.932.037
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.503.826	24.059.727
Værdipapirer og kapitalandele		19.503.826	24.059.727
Likvide beholdninger		52.865.092	40.284.719
Omsætningsaktiver		102.849.606	88.512.883
Aktiver		115.263.978	103.343.622

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		77.786.724	69.620.534
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	1.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		78.411.724	70.745.534
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.980.460	5.831.694
Egenkapital		85.392.184	76.577.228
Udskudt skat	9	15.000	24.000
Hensatte forpligtelser		15.000	24.000
Anden gæld		0	1.593.671
Langfristede gældsforpligtelser	10	0	1.593.671
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.278.222	22.854.708
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		33.220	39.420
Skyldig skat		2.388.232	652.621
Anden gæld		998.427	1.465.846
Periodeafgrænsningsposter	11	158.693	136.128
Kortfristede gældsforpligtelser		29.856.794	25.148.723
Gældsforpligtelser		29.856.794	26.742.394
Passiver		115.263.978	103.343.622
Dagsværdioplysninger	13		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	69.620.534	1.000.000	70.745.534	5.831.694
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(1.655.500)
Årets resultat	0	8.166.190	500.000	8.666.190	2.804.266
Egenkapital ultimo	125.000	77.786.724	500.000	78.411.724	6.980.460

	I alt kr.
Egenkapital primo	76.577.228
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(1.655.500)
Årets resultat	11.470.456
Egenkapital ultimo	85.392.184

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		14.454.160	2.328.488
Af- og nedskrivninger		2.467.634	206.595
Ændringer i arbejdskapital	12	(4.927.263)	2.591.741
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.994.531	5.126.824
Modtagne finansielle indtægter		2.718.292	493.643
Betalte finansielle omkostninger		(2.120.751)	(262.567)
Refunderet/(betalt) skat		(1.868.707)	(57.281)
Pengestrømme vedrørende drift		10.723.365	5.300.619
Køb mv. af materielle aktiver		(43.393)	(34.898)
Køb af finansielle aktiver		0	(2.445.942)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	6.000.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	23.557.852
Pengestrømme vedrørende investeringer		(43.393)	27.077.012
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		10.679.972	32.377.631
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(1.000.000)
Udbytte til minoriteter		(1.655.500)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.655.500)	(1.000.000)
Ændring i likvider		8.024.472	31.377.631
Likvider primo		64.344.446	32.966.815
Likvider ultimo		72.368.918	64.344.446
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		52.865.092	40.284.719
Værdipapirer		19.503.826	24.059.727
Likvider ultimo		72.368.918	64.344.446

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Bruttofortjeneste/-tab omfatter modtaget kompensation på 283.371 kr. fra støtteordninger vedrørende faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2021, (264.725 kr. i 2020).

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	13.699.668	1.306.566
Pensioner	954.638	94.873
Andre omkostninger til social sikring	463.156	39.676
Andre personaleomkostninger	33.028	14.189
	15.150.490	1.455.304
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	24	31

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er oplysning om ledelsesvederlag udeladt.

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.814.341	341.979
Ændring af udskudt skat	(9.000)	(583)
Regulering vedrørende tidligere år	107.324	2.275
	3.912.665	343.671

4 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	8.166.190	22.132.582
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.804.266	426.677
	11.470.456	24.559.259

5 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	429.877	13.735.405
Kostpris ultimo	429.877	13.735.405
Af- og nedskrivninger primo	(429.877)	(163.517)
Årets afskrivninger	0	(1.962.201)
Af- og nedskrivninger ultimo	(429.877)	(2.125.718)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	11.609.687

Koncerngoodwill på samlet 11.610 t.kr. er opstået efter købsprisallokering og som forskel mellem det samlede vederlag og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver i forbindelse med den trinvisse overtagelse af 28,5% yderligere aktier i Adservice i november 2020.

Det er ledelsens vurdering ud fra markedsindikationer, indtjeningen i Adservice A/S m.v., at der ikke er nedskrivningsbehov på denne post.

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	2.111.537	1.575.016
Tilgange	37.340	6.053
Kostpris ultimo	2.148.877	1.581.069
Af- og nedskrivninger primo	(1.801.364)	(998.618)
Årets afskrivninger	(189.057)	(316.377)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.990.421)	(1.314.995)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	158.456	266.074

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	745	371.535
Tilgange	0	7.875
Kostpris ultimo	745	379.410
Regnskabsmæssig værdi ultimo	745	379.410

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Vidavinha LDA	Portugal	50

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (aktiv) består af omkostninger der først vedr. det kommende regnskabsår.

9 Udskudt skat

	2021
	kr.
Immaterielle aktiver	15.000
Udskudt skat i alt	15.000

	2021
	kr.
Bevægelser i året	
Primo	24.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(9.000)
Ultimo	15.000

10 Langfristede forpligtelser

Langfristet anden gæld i 2020 omfatter indefrosne feriepenge i følge den nye ferielov. De indefrosne feriepenge er i 2021 indbetalt til feriefonde, hvorfor der ikke længere fremgår langfristet anden gæld af regnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter (passiv) består af periodiseret omsætning der først vedr. kommende regnskabsår.

12 Ændring i arbejdskapital

	2021	2020
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	236.400	18.600
Ændring i tilgodehavender	(6.548.651)	(23.421.213)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.384.988	25.994.354
	(4.927.263)	2.591.741

13 Dagsværdioplysninger

	Noterede værdipapirer
	kr.
Dagsværdi ultimo	19.503.826
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	331.421

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021	2020
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	513.000	469.000

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

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

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Adservice A/S	Aarhus	A/S	78,5
Adservice Finland Oy (datter til Adservice A/S)	Finland	Oy	100%
Adservice Spain (datter til Adservice A/S)	Spanien	SL	100%
Adservice AB (datter til Adservice A/S)	Sverige	AB	100,00

Adservice AB indgår ikke i de konsolideringen, da det anses for uvæsentligt for de konsoliderede tal (< 1 % af de samlede aktiver).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(83.473)	(54.270)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.276.636	1.395.104
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	23.557.852
Andre finansielle indtægter		730.155	275.969
Andre finansielle omkostninger		(155.130)	(1.258.798)
Resultat før skat		8.768.188	23.915.857
Skat af årets resultat	1	(101.998)	216.725
Årets resultat	2	8.666.190	24.132.582

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.096.485	34.864.349
Kapitalandele i associerede virksomheder		745	745
Finansielle aktiver	3	37.097.230	34.865.094
Anlægsaktiver		37.097.230	34.865.094
Fremstillede varer og handelsvarer		0	236.400
Varebeholdninger		0	236.400
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		844.734	447.074
Andre tilgodehavender		99.996	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.296.189	236.439
Tilgodehavender		3.240.919	683.513
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.503.826	24.059.727
Værdipapirer og kapitalandele		19.503.826	24.059.727
Likvide beholdninger		22.725.752	11.000.530
Omsætningsaktiver		45.470.497	35.980.170
Aktiver		82.567.727	70.845.264

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		35.626.485	33.394.349
Overført overskud eller underskud		42.160.239	36.226.185
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	1.000.000
Egenkapital		78.411.724	70.745.534
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	41.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.729.551	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		33.220	39.420
Skyldig skat		2.388.232	17.439
Anden gæld		0	1.621
Kortfristede gældsforpligtelser		4.156.003	99.730
Gældsforpligtelser		4.156.003	99.730
Passiver		82.567.727	70.845.264
Dagsværdioplysninger	4		
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	33.394.349	36.226.185	1.000.000	70.745.534
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Overført til reserver	0	2.232.136	(2.232.136)	0	0
Årets resultat	0	0	8.166.190	500.000	8.666.190
Egenkapital ultimo	125.000	35.626.485	42.160.239	500.000	78.411.724

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	109.109	(219.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(7.111)	2.275
	101.998	(216.725)

2 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	1.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.000.000
Overført resultat	8.166.190	22.132.582
	8.666.190	24.132.582

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	33.470.000	745
Kostpris ultimo	33.470.000	745
Opskrivninger primo	1.394.349	0
Afskrivninger på goodwill	(1.962.201)	0
Andel af årets resultat	10.238.837	0
Udbytte	(6.044.500)	0
Opskrivninger ultimo	3.626.485	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.096.485	745

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.
Indregnet restværdi af goodwill udgør ultimo 11.610 t.kr.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Vidavinha LDA	Portugal	50,00

4 Dagsværdioplysninger

	Noterede værdipapirer kr.
Dagsværdi ultimo	19.503.826
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	331.421

5 Eventualforpligtelser

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

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Casper Grud, Risskov, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år dog med enkelte reklassifikationer.

Manglende sammenlignelighed

Den manglende sammenlignelighed opstår da koncernen optod sidste år, hvor første års konsoliderede tal udelukkende vedrørte 1 måneds resultat fra Adservice A/S i 2020. I år er Adservice A/S konsolideret ind for hele året. 2020 tallene afspejler de første 11 måneder alene en ejerandel på 50% .

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes

forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter 'cost of sales' til publishers m.v.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

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

Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk

erhvervede virksomheder med en stærk markedspostion og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.