



## Obsidian Digital A/S

Per Henrik Lings Allé 4, 5.  
2100 København Ø  
CVR-nr. 37407739

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
07.07.2022

---

**Emil Ignatzi Reinholdt**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021	8
Balance pr. 31.12.2021	9
Egenkapitalopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Obsidian Digital A/S  
Per Henrik Lings Allé 4, 5.  
2100 København Ø

CVR-nr.: 37407739  
Stiftelsesdato: 25.01.2016  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Jacob Lachmann, formand  
Henrik Normann, næstformand  
Emil Ignatzi Reinholdt  
Sasa Kovacevic  
Anders Kiehn Grønberg

## Direktion

Emil Ignatzi Reinholdt, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Obsidian Digital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07.07.2022

## Direktion

**Emil Ignatzi Reinholdt**

direktør

## Bestyrelse

**Jacob Lachmann**

formand

**Henrik Normann**

næstformand

**Emil Ignatzi Reinholdt**

**Sasa Kovacevic**

**Anders Kiehn Grønberg**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Obsidian Digital A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obsidian Digital A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 07.07.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Bjørn Winkler Jakobsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32127

**Henrik Hartmann Olesen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34143

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Obsidian Digital A/S' væsentligste aktiviteter består i at drive forretning med digital markedsføring og strategi.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning er steget med 36% fra 2021 til 2022. Selskabets indtægter fra kapitalandele er reduceret, hvilket skyldes overdragelsen af Obsidian Media A/S i 2020 til et koncernselskab.

Selskabet her pr. 30. december 2021 erhvervet Heymedia ApS.

Årets resultat efter skat er på niveau med 2020. Årets resultat er tilfredsstillende.

## Forventet udvikling

For 2022 forventes en yderligere stigning i selskabets aktiviteter og fusion med selskabets datterselskaber. Der forventes et resultat der er væsentligt bedre end for 2021.

## Koncernforhold

### Corporate Governance:

Selskabet er del af en koncern, som har den danske kapitalfond Capidea som hovedaktionær.

Selskaber, der er ejet af kapitalfonde og som præsenterer årsrapporten efter reglerne for klasse B selskaber skal

indarbejde Aktive Ejeres (tidl. Dansk Venture Capital Association) guide for god Corporate Governance.

Selskabet præsenterer årsrapporten i henhold til reglerne for virksomheder i regnskabsklasse B og er dermed

ikke fuldt omfattet af Aktive Ejere's retningslinjer.

Capidea er repræsenteret i bestyrelsen af Partner Henrik Normann og Director Anders Kiehn Grønborg.

Bestyrelsesmøder afholdes som minimum 4 gange årligt, og der er ikke nedsat specielle bestyrelseskomiteer.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>35.714.960</b>	<b>27.902.212</b>
Personaleomkostninger	1	(25.084.804)	(20.452.839)
Af- og nedskrivninger		(215.558)	(14.065)
Andre driftsomkostninger		(120.000)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>10.294.598</b>	<b>7.435.308</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.517.638	3.332.716
Andre finansielle indtægter	2	696.916	507.759
Andre finansielle omkostninger	3	(533.075)	(446.334)
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.976.077</b>	<b>10.829.449</b>
Skat af årets resultat	4	(2.450.598)	(1.669.470)
<b>Årets resultat</b>		<b>9.525.479</b>	<b>9.159.979</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
Overført resultat		9.525.479	4.159.979
<b>Resultatdisponering</b>		<b>9.525.479</b>	<b>9.159.979</b>

# Balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	0	97.788
Erhvervede immaterielle aktiver		2.591.875	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	5	<b>2.591.875</b>	<b>97.788</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		491.543	21.131
Indretning af lejede lokaler		30.942	0
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>522.485</b>	<b>21.131</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		38.544.789	6.642.446
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.539.175	27.938.081
Deposita		744.514	730.020
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>51.828.478</b>	<b>35.310.547</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>54.942.838</b>	<b>35.429.466</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		52.000	62.712
<b>Varebeholdninger</b>		<b>52.000</b>	<b>62.712</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.697.243	7.094.711
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.511.653	193.723
Udskudt skat		0	50.100
Andre tilgodehavender		530.728	292.999
Periodeafgrænsningsposter		1.162.870	971.316
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.902.494</b>	<b>8.602.849</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>168.598</b>	<b>165.596</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.123.092</b>	<b>8.831.157</b>
<b>Aktiver</b>		<b>68.065.930</b>	<b>44.260.623</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.788.477	270.839
Reserve for udviklingsomkostninger		0	97.788
Overført overskud eller underskud		18.192.300	10.086.671
Foreslået ekstraordinært udbytte		(9.003.897)	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>11.476.880</b>	<b>15.955.298</b>
Udskudt skat		23.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>23.000</b>	<b>0</b>
Bankgæld		15.858.597	4.880.399
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1.562.502
Anden gæld		1.141.992	1.127.310
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>17.000.589</b>	<b>7.570.211</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	5.632.159	1.381.584
Bankgæld		5.985.653	6.361.243
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.836.153	751.695
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.534.334	1.276.124
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.333.930	0
Skyldig skat		1.757.498	1.356.070
Anden gæld		7.485.734	9.608.398
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.565.461</b>	<b>20.735.114</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>56.566.050</b>	<b>28.305.325</b>
<b>Passiver</b>		<b>68.065.930</b>	<b>44.260.623</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

# Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	270.839	97.788	10.086.671	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(9.003.897)
Opløsning af reserver	0	0	(97.788)	97.788	0
Årets resultat	0	1.517.638	0	8.007.841	0
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>1.788.477</b>	<b>0</b>	<b>18.192.300</b>	<b>(9.003.897)</b>

	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	15.955.298
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000.000)	(5.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(9.003.897)
Opløsning af reserver	0	0
Årets resultat	0	9.525.479
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>11.476.880</b>

# Noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	23.066.704	18.809.161
Pensioner	2.400	0
Andre omkostninger til social sikring	(117.093)	263.287
Andre personaleomkostninger	2.132.793	1.380.391
	<b>25.084.804</b>	<b>20.452.839</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	28	28

## 2 Andre finansielle indtægter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	686.225	501.469
Renteindtægter i øvrigt	999	3.675
Valutakursreguleringer	9.516	1.115
Øvrige finansielle indtægter	176	1.500
	<b>696.916</b>	<b>507.759</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	22.751	0
Renteomkostninger i øvrigt	385.489	188.290
Valutakursreguleringer	42.835	5.669
Øvrige finansielle omkostninger	82.000	252.375
	<b>533.075</b>	<b>446.334</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	2.377.498	1.720.070
Ændring af udskudt skat	52.000	(50.600)
Regulering vedrørende tidligere år	21.100	0
	<b>2.450.598</b>	<b>1.669.470</b>

## 5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	97.788	0
Tilgange	0	2.627.500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>97.788</b>	<b>2.627.500</b>
Årets afskrivninger	(97.788)	(35.625)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(97.788)</b>	<b>(35.625)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>2.591.875</b>

## 6 Udviklingsprojekter

Under immaterielle anlægsaktiver er der aktiveret omkostninger til udvikling af selskabets hjemmeside som overholder indregningskriterierne for at indregnet som et immaterielt anlægsaktiv. Aktivet er ultimo 2021 fuldt afskrevet.

## 7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	42.196	0
Tilgange	546.369	37.130
Afgange	(42.196)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>546.369</b>	<b>37.130</b>
Af- og nedskrivninger primo	(21.065)	0
Årets afskrivninger	(67.720)	(6.188)
Tilbageførsel ved afgang	33.959	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(54.826)</b>	<b>(6.188)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>491.543</b>	<b>30.942</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	6.371.607	730.020
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	30.384.705	0
Tilgange	0	14.494
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>36.756.312</b>	<b>744.514</b>
Opskrivninger primo	270.839	0
Afskrivninger på goodwill	(817.462)	0
Andel af årets resultat	2.335.100	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.788.477</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>38.544.789</b>	<b>744.514</b>

Under kostprisen er der for kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet en samlet goodwill på kr. 34.055.044.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter, har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos en tilknyttet virksomhed, der i balancen er indregnet med kr. 12.539.175.

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
AK Dobis ApS	Danmark	ApS	100,00
Bondtofte & Co. ApS	Danmark	ApS	100,00
Heymedia ApS	Danmark	ApS	100,00

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Bankgæld	5.632.159	1.381.584	15.858.597	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	0	1.562.504
Anden gæld	0	0	1.141.992	1.127.310
	<b>5.632.159</b>	<b>1.381.584</b>	<b>17.000.589</b>	<b>2.689.814</b>

## 10 Eventualforpligtelser

Virksomhedens samlede eventualforpligtelser udgør ca. kr. 689.000.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning pr. 21.04.2022 med TopCo O ApS som administrationsselskab, tidligere var selskabet sambeskattet med Obsidian Group ApS. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### **11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution til tilknyttet virksomhed, til sikkerhed for bankgæld. Gælden til banken pr. 31. december 2021 udgør kr. 2.964.729.

Virksomheden har sikkerhedsstillelser i løsøre vedrørende gæld til pengeinstitutter med hovedstol på kr. 10.000.000.



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang 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.

**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.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**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.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt gøtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**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.

Selskabet 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****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den

tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

### **Materielle aktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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	5 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 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 10 år.

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

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

### **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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**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.