

KL2019 A/S

Weidekampsgade 10
2300 København S

Årsrapport

1. januar 2020 - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

27. maj 2021

Lars Bertelsen

Dirigent

Indholdsfortegnelse	side
Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Koncernoversigt	8
Hoved- og nøgletal	9
Ledelsesberetning	10
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden:

KL2019 A/S
Weidekampsgade 10
2300 København S

CVR-nr: 40 54 22 48
Regnskabsår: 01/01/2020 - 31/12/2020

Hjemstedskommune: København

Revisor:

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

CVR-nr: 33 77 12 31

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for KL2019 A/S

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

København, den 27. maj 2021

Direktion

Morten Mandøe
direktør

Bestyrelse

Kristian Wendelboe
formand

Morten Mandøe

Kristian Andreas Heunicke

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i KL2019 A/S.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KL2019 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet 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 regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 27. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Møller Langvad
statsautoriseret revisor
mne21328

Jesper Randall Petersen
statsautoriseret revisor
mne34352

Koncernoversigt

Moderselskab

KL2019 A/S
København, Danmark
Nom. DKK 10.000.000

Konsoliderede
dattervirksomheder

100%

KOMBIT A/S
København, Danmark
Nom. DKK 240.000.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	721.936	226.840	185.801	179.649	142.421
Bruttofortjeneste	277.437	54.677	88.335	137.808	67.250
Resultat før finansielle poster	-134.139	-193.901	-109.022	-36.190	-108.004
Resultat af finansielle poster	-3.081	3.622	-1.761	4.763	20.370
Årets resultat	-107.899	-147.860	-86.203	-28.921	-70.609
Balance					
Balancesum	1.244.480	1.240.047	1.443.831	1.635.464	1.837.250
Egenkapital	1.006.100	1.113.999	1.261.859	1.348.062	1.376.983
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	155.890	-95.941	-51.824	6.447	-261.566
- investeringsaktivitet	-173.627	101.586	280.820	187.104	75.699
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-21	-142	-204	0	0
- finansieringsaktivitet	100.000	-62.443	-128.729	-191.760	0
Årets forskydning i likvider	82.263	-56.798	100.267	1.791	-185.867
Antal medarbejdere	190	188	209	201	167
Nøgletal i %					
Bruttomargin	38,4%	24,1%	47,5%	76,7%	47,2%
Overskudsgrad	-18,6%	-85,5%	-58,7%	-20,1%	-75,8%
Soliditetsgrad	80,8%	89,8%	87,4%	82,4%	74,9%
Forrentning af egenkapital	-10,2%	-12,4%	-6,6%	-2,1%	-10,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning: Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning i KL2019 A/S

Væsentlige aktiviteter

Moderselskabets væsentlige aktiviteter

Selskabets formål er at investere i kapitalandele samt anden virksomhed beslægtet hermed.

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens opgave er at skabe et fundament for fremtidens kommune gennem sikker, sammenhængende og innovativ digitalisering. For at kunne imødekomme kommunernes forventninger og behov er koncernens hovedaktiviteter i de kommende år:

Fælleskommunal it-infrastruktur og løsninger

Fortsat udbud, udvikling og forvaltning af en sikker og effektiv fælleskommunal-infrastruktur og fagløsninger baseret på moderne teknologi, herunder gennemførelsen af det igangværende monopolbrud på det kommunale it-område.

Fælleskommunale it-sammenhænge

Indhente og gennemføre initiativer til forbedret digital sammenhæng på tværs af infrastruktur, fagløsninger og faglige områder. Udbyttet af den digitale infrastruktur skal optimeres, og der skal skabes merværdi på baggrund af kommunernes eksisterende it-investeringer.

Fælleskommunal innovation og ny teknologi

Facilitere afprøvning og modning af nye teknologier samt digital understøttelse af nye områder i samarbejde med udvalgte kommuner og leverandører med efterfølgende vidensdeling til det samlede kommunale fællesskab.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på TDKK 107.899, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 1.006.100.

Årets resultat lever ikke op til forventningerne, hvilket især skyldes ekstraordinære nedskrivninger på TDKK 73.238 på tidligere aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende to afsluttede projekter, Valg og Praksys, samt større fokus på idriftsatte løsninger end forventet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Hovedoverskrifterne for koncernens arbejde i 2020 var:

Fortsat fokus på fremdrift i projekterne i forbindelse med det fælleskommunale monopolbrud, herunder løbende samarbejde med leverandører om udvikling og videre udvikling af den fælleskommunale it-infrastruktur, Kommunernes Ydelsessystem (KY), Kommunernes Sygedagpengesystem (KSD) og Sags- og Partsoverblik (SAPA) samt nye løsninger på valgadministrations- og social pensionsområderne.

Støtte til kommunernes implementering af bl.a Aula, Kommunernes Sygedagpengesystem (KSD), Kommunernes Ydelsessystem (KY), Social Pension Interim (SPI), Ydelsesrefusion (YR) og Borgerblikket samt overtaget administration af Fælles Biblioteks Infrastruktur (FBI)

Fortsat udbygning og kommunal ibrugtagning af Borgerblikket / MitOverblik i sammenhæng med den fælleskommunale it-infrastruktur og i samarbejde med leverandører af relevante fagløsninger.

Ledelsesberetning i KL2019 A/S (fortsat)

Det fælleskommunale monopolbrud

Store dele af det kommunale it-marked har været præget af monopol-tilstande efter kommunernes salg af KMD i 2008. Det har gjort det vanskeligt for andre leverandører at vinde markedsandele i et marked, der igennem mange år har været domineret af én leverandør og præget af overnormale priser.

Markedet blev for alvor åbnet i 2014/2015 efter at KOMBIT havde tildelt kontrakter på Kommunernes Ydelsessystem (KY), Kommunernes Sygedagpengesystem (KSD), Sags- og Partsoverblik (SAPA) og Støttesystemerne (STS).

For koncernen (og kommunerne) er årene 2019, 2020 og 2021 særligt vigtige, idet store centrale fælleskommunale it-løsninger vil være færdigudviklet og implementeres inden for denne periode. Fokus fra koncernens side i 2020 har således helt naturligt været på at fastholde de kontraktuelt bestemte leverancer fra leverandørerne og i samarbejde med kommunerne koordinere og planlægge implementeringen af disse nye løsninger.

Desuden har fokus naturligt også været på videreudviklingen af Aula til skolerne samt tilpasningen af Aula til daginstitutionerne. Aula er i brugermæssig forstand et af de største it-projekter i Danmark. Et vigtigt parameter for koncernen er så vidt muligt at fastholde fastsatte implementeringsdatoer og dermed understøtte kommunernes muligheder for at ibrugtage løsningerne velplanlagt og samtidig - efter at brugen af en given løsning er stabiliseret - understøtte kommunernes muligheder for at realisere gevinstpotentiale.

Særlige risici- driftsrisici og finansielle risici

Der skønnes ikke at være specielle risici knyttet til koncernens aktiviteter ud over de for branchen almindeligt kendte forretningsmæssige risici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som en naturlig følge af koncernens forretningsmodel for indkøb af fælleskommunale it-løsninger er regnskabet for koncernen i midten af et væsentligt skifte. Det skyldes, at væsentlige dele af koncernens samlede portefølje er, eller er tæt på at være, implementeret hos kommunerne. Idet en række løsninger er blevet implementeret i perioden 2019-2020, er indtægterne i samme periode vokset markant, men forventes først at få fuld effekt fra og med 2021, hvorefter indtægterne forventes at stabilisere sig. Idet den sidste del af udviklingsfaserne for et klassisk projektførløb i koncernen er forbundet med væsentlige milepælsbetalinger til leverandørerne af fælleskommunale it-løsninger, betyder det samtidig, at der i samme periode også følger markante leverandørudgifter med, hvorfor omkostningsniveauet er steget gennem 2020, men først forventes at toppe i 2021 og derefter stabilisere sig på et markant lavere niveau.

Den aktuelle udvikling trækker således også på koncernens likviditet, der vil være særlig berørt i perioden 2020-2022, hvorfor der følgelig også er indgået aftale om et eksternt likviditetsberedskab for perioden. Dette likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at understøtte koncernens nuværende og planlagte aktiviteter både på kort og mellemlang sigt.

Samlet set forventes det, at koncernens regnskab således vil ændre karakter i væsentlig grad de kommende år fra markante underskud til væsentlige overskud, som løbende vil blive anvendt i forbindelse med fælleskommunale digitaliserings-initiativer. Det er en selvstændig præmis for koncernen ikke at oparbejde væsentlige overskud, men løbende investere midlerne til gavn for de 98 kommuner. Det forventes, at 2021 bliver et mellemstadium i denne udvikling, hvor resultatet før skat vil udgøre -55 mio. kr. Fra regnskabsåret 2022 forventes koncernen at realisere de første regnskabsmæssige overskud.

Ledelsesberetning i KL2019 A/S (fortsat)

Forskning og udvikling

Koncernens forsknings- og udviklingsaktiviteter er knyttet til videreudvikling af metoder i relation til koncernens hovedaktiviteter.

Miljømæssige forhold

Der vurderes ikke at være væsentlige miljøpåvirkninger ved driften af koncernen.

Videnressourcer

Koncernen er en ekspertorganisation med højt specialiserede medarbejdere inden for de forskellige aktivitetsområder som udbud, leverandørstyring, brugervenlighed, it-arkitektur og it-sikkerhed. Det er væsentligt for koncernens opgaveløsning, at denne ekspertise fastholdes og udvikles, og at viden fra indkøbt konsulentbistand fastholdes i koncernen.

Koncernen involverer i meget stort omfang landets kommuner i koncernens aktiviteter. Den kommunale involvering er et grundlæggende fundament for koncernens virke og er forankret i koncernens politik for governance i fælleskommunale projekter. Ligeledes involverer koncernen - indenfor udbudslovens rammer - i meget stort omfang potentielle leverandører i specifikation mv., således at markedet er forberedt på udbudte opgaver og har mulighed for at forfølge synergi-gevinster på tværs af egne porteføljer. Derved reduceres risiciene i det efterfølgende udviklingsarbejde også.

Endvidere har koncernen fokus på inddragelse af både landets virksomheder og borgere i forbindelse med udvikling og drift af de fælleskommunale systemer, såfremt virksomheder og borgere er i målgruppen. Derved søges det sikret, at systemerne opfylder både kommunernes samt borgernes og virksomhedernes behov.

Usikkerhed ved indregning og måling

Alle projekter håndteres som igangværende arbejde under hele udviklingsfasen og udgiftsføres således fuldstændig i hele den efterfølgende forvaltningsperiode. Alle omkostninger dækkes kontraktuelt af kommunerne og revideres løbende ift. indgåede aftaler, hvorfor usikkerheden i indregning og måling er minimal.

Usædvanlige forhold

Som led i det fælleskommunale monopolbrud var der indgået kontrakt med DXC Technology om levering af en ny valgløsning, der efter planen skulle være taget i brug i 2021. Koncernen måtte i løbet af 2020 endeligt konkludere, at DXC Technology ikke formåede at leve op til de aftalte forpligtelser, hvorfor samarbejdet blev afbrudt. Koncernen påtænker således at gennemføre et fornyet udbud af opgaven med at udvikle og drifte en ny valgløsning, og de tidligere aktiverede udviklingsomkostninger er udgiftsført i regnskabsåret 2020. Samtidig er tanken om at udvikle en Praksys-løsning på sygesikringsområdet i samarbejde med regionerne også endelig skrinlagt, hvilket har medført en nedskrivning af de allerede foretagne aktiveringer af udviklingsomkostninger på projektet. Begge aktiviteter er tidligere udgiftsført, hvorfor den ekstraordinære afskrivning kun har regnskabsmæssig effekt.

Covid-19 pandemien har kun i begrænset omfang påvirket koncernen. Enkelte løsninger under udrulning har været påvirket af, at testpersonerne, især de kommunale medarbejdere, har arbejdet hjemmefra, hvilket har vanskeliggjort fastholdelsen af de planlagte udrulningsforløb. Dette har dog kun betydet en mindre nedgang i indtægterne for 2020, og omkostningerne er ikke blevet påvirket i nævneværdig grad. Samlet set har Covid-19 pandemien ikke haft en markant indflydelse på resultatet i 2020.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK
Nettoomsætning		721.936	226.840	0	0
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		46.835	82.535	0	0
Andre driftsindtægter		0	41.706	0	0
Andre eksterne omkostninger		-491.334	-296.404	-113	-63
Bruttoresultat		277.437	54.677	-113	-63
Personaleomkostninger	2	-150.967	-155.226	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-260.609	-93.352	0	0
Resultat før finansielle poster		-134.139	-193.901	-113	-63
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	30.000	30.000
Finansielle indtægter		7	4.380	0	0
Finansielle omkostninger		-3.088	-758	-210	-7
Resultat før skat		-137.220	-190.279	29.677	29.930
Skat af årets resultat	3	29.321	42.419	0	0
Årets resultat		-107.899	-147.860	29.677	29.930

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		813.740	430.645	0	0
Udviklingsprojekter under udførsel		62.137	532.099	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	875.877	962.744	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		107	222	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	107	222	0	0
Kapitalandele i dattervirksomhed	6	0	0	240.000	240.000
Udskudt skatteaktiv	7,8	138.220	108.899	0	0
Finansielle anlægsaktiver		138.220	108.899	240.000	240.000
Anlægsaktiver		1.014.204	1.071.865	240.000	240.000
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelse	9	19.776	36.365	0	0
Andre tilgodehavender		39.476	42.994	0	0
Selskabsskat		681	682	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	856	918	0	0
Tilgodehavender		60.789	80.959	0	0
Likvide beholdninger		169.487	87.223	59.681	30.000
Omsætningsaktiver		230.276	168.182	59.681	30.000
Aktiver		1.244.480	1.240.047	299.681	270.000

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000	10.000	10.000
Overkurs ved emission		230.000	230.000	230.000	230.000
Overført resultat		766.100	873.999	59.607	29.930
Egenkapital		1.006.100	1.113.999	299.607	269.930
Ansvarlig lånekapital		4.360	4.360	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		100.000	0	0	0
Anden gæld		0	5.113	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	104.360	9.473	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.613	87.370	74	70
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.152	0	0	0
Anden gæld	12,13	36.950	21.841	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	305	7.364	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		134.020	116.575	74	70
Gældsforpligtelser		238.380	126.048	74	70
Passiver		1.244.480	1.240.047	299.681	270.000
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital TDKK	Overkurs ved emission TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	230.000	873.999	1.113.999
Årets resultat	0	0	-107.899	-107.899
Egenkapital 31. december	10.000	230.000	766.100	1.006.100

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	230.000	29.930	269.930
Årets resultat	0	0	29.677	29.677
Egenkapital 31. december	10.000	230.000	59.607	299.607

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK
Årets resultat		-107.899	-147.860
Reguleringer	15	234.159	47.311
Ændring i driftskapital	16	32.501	1.654
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		158.761	-98.895
Renteindbetalinger og lignende, netto		-2.871	3.636
Pengestrømme fra ordinær drift		155.890	-95.259
Betalt/refunderet selskabsskat		0	-682
Pengestrømme fra driftsaktivitet		155.890	-95.941
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-173.606	-177.086
Køb af materielle anlægsaktiver		-21	-142
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	70.134
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	208.680
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-173.627	101.586
Optagelse af gæld		100.000	0
Tilbagebetaling af gæld		0	-62.443
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		100.000	-62.443
Ændring i likvider		82.263	-56.798
Likvider 1. januar		87.223	144.021
Likvider 31. december		169.486	87.223
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		169.487	87.223
Likvider 31. december		169.487	87.223

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens og selskabets finansielle stilling.

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	130.448	134.942	0	0
Pensioner	19.332	19.364	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.187	920	0	0
	150.967	155.226	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.140	3.294	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	190	188	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-29.321	-42.419	0	0
	-29.321	-42.419	0	0

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	635.221	532.099
Tilgang i årets løb	0	173.606
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	570.330	-570.330
Kostpris 31. december	1.205.551	135.375
Ned- og afskrivninger 1. januar	-204.576	0
Årets afskrivninger	-187.235	-73.238
Ned- og afskrivninger 31. december	-391.811	-73.238
Regnskabsmæssig værdi 31. december	813.740	62.137

Ved opgørelsen af udviklingsomkostningerne for projekterne er der sket fradrag for projektspecifikke omkostningsudlæg.

Opgørelsen af udviklingsomkostningerne baserer sig på den faktiske fremdrift i form af tidsregistreringer og modtagne udviklingsomkostninger fra underleverandører. Sidstnævnte omkostningsføres i takt med modtagelsen.

Opgørelsen af fremdrift for underleverandøromkostninger sker hos den enkelte underleverandør. Der faktureres fra underleverandørens side i overensstemmelse med bestemmelserne for de enkelte udviklingsprojekter, der primært baseres på opnåede milestones. Selskabet besidder de nødvendige ressourcer og kompetencer, herunder tekniske og økonomiske, til at færdiggøre udviklingsprojekterne.

Størstedelen af de aktiverede udviklingsprojekter består af K-98 løsninger, hvor løsninger og ydelser udvikles og forvaltes af koncernen for Danmarks kommuner på baggrund af fælles tilslutningskontrakter.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	15.912	6.249
Tilgang i årets løb	21	0
Kostpris 31. december	<u>15.933</u>	<u>6.249</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	-15.690	-6.249
Årets afskrivninger	-136	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>-15.826</u>	<u>-6.249</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>107</u>	<u>0</u>

Moderselskab

<u>2020</u>	<u>2019</u>
TDKK	TDKK

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	240.000	240.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>240.000</u>	<u>240.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme-/ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
KOMBIT A/S	København	240.000	100%	946.493	-107.576

Noter til årsregnskabet

7	Øvrige finansielle anlægsaktiver	Koncern Udskudt skatteaktiv TDKK
	Kostpris 1. januar	108.899
	Tilgang i årets løb	29.321
	Kostpris 31. december	138.220
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	138.220

	Koncern		Moderselskab		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
8	Udskudt skatteaktiv				
	Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-108.899	-66.480	0	0
	Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-29.321	-42.419	0	0
	Hensættelse til udskudt skat 31. december	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	100.672	81.037	0	0
	Materielle anlægsaktiver	2.673	3.297	0	0
	Skattemæssigt underskud til fremførsel	34.875	24.565	0	0
	Overført til udskudt skatteaktiv	-138.220	-108.899	0	0
		0	0	0	0

Udskudte skatteaktiver indregnes med baggrund i forventede realiserede indtægter tilknyttet udbudte løsninger. Indtægtsgrundlaget for udbudte løsninger er tilknyttet tilslutningsaftaler, som berettiger af skatteaktiver.

	Koncern		Moderselskab		
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	
9	Igangværende arbejder for fremmed regning				
	Salgsværdi af igangværende arbejder	2.412	3.051	0	0
	Modtagne acotobetalinger	-2.412	-3.051	0	0
		0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger.

	Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK
11 Resultatdisponering		
Overført resultat	29.677	29.930
	<u>29.677</u>	<u>29.930</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser forfalder efter nedenstående orden:

Ansvarlig lånekapital

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Mellem 1 og 5 år	4.360	4.360		
Langfristet del	4.360	4.360	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<u>4.360</u>	<u>4.360</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Gæld til tilknyttede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	100.000	0		
Langfristet del	100.000	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<u>100.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	5.113	0	0
Langfristet del	0	5.113	0	0
Øvrig kortfristet gæld	36.950	21.841	0	0
	<u>36.950</u>	<u>26.954</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Den ansvarlige lånekapital udgøres af medlemsindskud.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Anden gæld				
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag	13.460	545	0	0
Feriepengeforpligtelse	23.430	21.026	0	0
Anden gæld i øvrigt	60	270	0	0
	36.950	21.841	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver består af modtagne forudbetalinger.

	Koncern	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-7	-4.380
Finansielle omkostninger	2.878	758
Af- og nedskrivninger	260.609	93.352
Skat af årets resultat	-29.321	-42.419
	234.159	47.311

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	20.170	-4.856
Ændring i leverandører m.v.	12.331	6.510
	32.501	1.654

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	47.599	11.113	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

KL
Weidekampsgade 10
2300 København S

Grundlag

Moderselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har i regnskabsåret ikke været sådanne transaktioner.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for KL2019 A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelse, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KL2019 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig med ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenlægningstal.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte, som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne, i kostprisen for dattervirksomheden.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter vedrørende produkter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer, og hvor der vurderes at være sikkerhed med hensyn til fremtidig dækning af omkostninger (gennemfakturering af kommuner) kan påvises, indregnes som immaterielle anlægsaktiver.

Til den fremtidige dækning af omkostninger ses på det enkelte projekts grundlag i forhold til kommunerne. Projekter, som har en kommerciel usikkerhed, indregnes i balancen ud fra en konkret vurdering af hvert enkelt projekt med den forventede genindvindingsværdi, og det resterende bliver indregnet i resultatopgørelsen.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne. I kostprisen indregnes endvidere indirekte produktionsomkostninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, som er den normale periode for den enkelte løsnings drift, men kan i visse tilfælde udgøre op til 10 år, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle selskabets nytte af det udviklede produkt mv.

De indregnede udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceres med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede levetid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger og beregnes som forskellen mellem salgssum, med fradrag af afhændelsesomkostninger, og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udskudt skatteaktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, og investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$