

---

# *NetIP TopCo A/S*

Uglevej 3, st., 7700 Thisted

Årsrapport for  
21. juni 2022 - 30. juni 2023

---

CVR-nr. 43 34 09 13

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 27/9 2023

Lars Monrad-Gylling  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 21. juni - 30. juni	10
Balance 30. juni	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse 21. juni - 30. juni	14
Noter til årsregnskabet	15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 21. juni 2022 - 30. juni 2023 for NetIP TopCo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 27. september 2023

## Direktion

Brian Vesterbæk  
Direktør, CCO

Joakim Bergstrøm Halvorsen  
Direktør, COO

Birgitte Lukassen  
Direktør, CFO

## Bestyrelse

Lars Monrad-Gylling  
Formand

Martin Kjølhede

Martin Stephan Welna

Jesper Kjær Bahlke

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NetIP TopCo 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 21. juni 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NetIP TopCo A/S for regnskabsåret 21. juni 2022 - 30. juni 2023, 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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## 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 regnskabet 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.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 regnskabet 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.
- 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 27. september 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor  
mne23324

Daniel Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne45831

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	NetIP TopCo A/S Uglevej 3, st. 7700 Thisted  CVR-nr: 43 34 09 13 Regnskabsperiode: 21. juni 2022 - 30. juni 2023 Stiftet: 21. juni 2022 Regnskabsår: 1. regnskabsår Hjemstedskommune: Thisted
<b>Bestyrelse</b>	Lars Monrad-Gyllum, formand Martin Kjølhede Martin Stephan Welna Jesper Kjær Bahlke
<b>Direktion</b>	Brian Vesterbæk Joakim Bergstrøm Halvorsen Birgitte Lukassen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

# Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
NetIP TopCo A/S	Thisted	
NetIP Invest A/S	Thisted	100%
NetIP A/S	Thisted	100%



# Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>
	<u>2022/23</u>
	TDKK
<b>Hovedtal</b>	
<b>Resultat</b>	
Bruttofortjeneste	99.990
Resultat af ordinær primær drift	-12.085
Resultat før finansielle poster	-12.088
Resultat af finansielle poster	-7.410
Årets resultat	-23.945
<b>Balance</b>	
Balancesum	446.150
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.517
Egenkapital	233.794
<b>Pengestrømme</b>	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	18.815
- investeringsaktivitet	-392.427
- finansieringsaktivitet	405.840
Årets forskydning i likvider	32.228
Antal medarbejdere	168
<b>Nøgletal i %</b>	
Afkastningsgrad	-2,7%
Soliditetsgrad	52,4%
Egenkapitalforrentning	-20,5%

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en uafhængig IT totalleverandør af konsulent-, rådgivnings-, sikkerheds- og outsourcing ydelser samt løsninger inden for Infrastruktur, Digitalisering og Business Intelligence.

Koncernen har 8 afdelinger: Thisted, Holstebro, Herning, Aalborg, Aarhus, Viborg, Esbjerg og København

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på TDKK 23.945, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 233.794.

netIP blev i regnskabsåret opkøbt af kapitalfonden Adelis Equity (Closing pr. 30/9-22). Den svenske kapitalfond er nu hovedaktionær i netIP, men ejerkredsen består fortsat – som tidligere år – af en lang række medarbejderaktionærer. Den daglige øverste ledelse varetages af CCO Brian Vesterbæk, COO Joakim Halvorsen og CFO Birgitte Lukassen, som alle har været en del af ledelsen i netIP i flere år.

I efteråret 2022 opkøbte netIP et veldrevet selskab i Esbjerg (tidligere Centex ApS) med 16 fagligt dygtige medarbejdere, som nu udgør en afdeling i netIP efter fusionen. netIP har dermed i regnskabsåret 22/23 udvidet antal afdelinger fra 7 til 8.

Året 2022/2023 har generelt i DK budt på udfordringer i form af ekstrem høje EL priser, stigende inflation samt et stigende renteniveau på udlån inden for kort tid. Til trods for dette oplever virksomheden fortsat stor tilgang af nye spændende kunder, samt et utroligt loyal og højt aktivitetsniveau ved eksisterende kunder.

Medarbejdernes store og aktive indsats sammenholdt med en vellykket fusion har betydet, at vi overordnet set er meget tilfredse med regnskabet for året 2022/2023, som lever op til forventningen om vækst på toplinjen samt tilfredsstillende EBITDA.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har levet op til forventningen anført i ledelsesberetningen i sidste årsrapport vedr. netIP A/S.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Der er ingen særlige driftsrisici, udover almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Der er ingen finansielle risici, udover almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen har positive forventninger til regnskabsåret 2023/2024.

Fokus vil være at lykkes med vækst på toplinjen og en vækst i resultat før skat på ca. 10-15 % i netIP A/S, hvorved koncernen forventes et samlet resultat før skat på MDKK 0–10. Ved at holde fokus på nærhed og kompetencer ønsker vi fortsat, at være en attraktiv arbejdsplads for nuværende og kommende nye medarbejdere samt en attraktiv og troværdig samarbejdspartner for vores kunder.

## Forskning og udvikling

Koncernens forretningsområde forbedres og udvikles løbende, ligesom arbejdsmetoder til stadighed optimeres. Der udføres ikke decideret forskning.

## Eksternt miljø

Koncernen har som videnvirksomhed en begrænset indflydelse på det eksterne miljø. Koncernen foretager løbende tiltag for at sikre det rette miljømæssige ambitionsniveau for energiforbrug mv.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

netIP er en videnbaseret virksomhed og koncernen er særdeles bevidst om nødvendigheden af efteruddannelse og kompetenceudvikling af medarbejderne. Koncernen anser det fortsat som vigtigt at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt – og nødvendigt - uddannelsesniveau.

## Filialer i udlandet

Koncernen har ingen lokationer i udlandet

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 21. juni 2022 - 30. juni 2023

		<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
		TDKK	TDKK
<b>Bruttoresultat</b>		<b>99.990</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	1	-77.245	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-34.830	0
Andre driftsomkostninger		-3	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-12.088</b>	<b>0</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	-23.945
Finansielle indtægter		294	0
Finansielle omkostninger		-7.704	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-19.498</b>	<b>-23.945</b>
Skat af årets resultat	4	-4.447	0
<b>Årets resultat</b>	5	<b>-23.945</b>	<b>-23.945</b>

# Balance 30. juni 2023

## Aktiver

		<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Note	2022/23	2022/23
		TDKK	TDKK
Erhvervede lignende rettigheder		15	0
Goodwill		345.542	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>345.557</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner		11.658	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		885	0
Indretning af lejede lokaler		1.303	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>13.846</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	233.189
Deposita	9	3.131	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.131</b>	<b>233.189</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>362.534</b>	<b>233.189</b>
Færdigvarer og handelsvarer		3.161	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.161</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		43.563	0
Andre tilgodehavender		1.950	0
Udskudt skatteaktiv	10	1.029	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	4.727
Periodeafgrænsningsposter	11	1.685	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.227</b>	<b>4.727</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>32.228</b>	<b>605</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>83.616</b>	<b>5.332</b>
<b>Aktiver</b>		<b>446.150</b>	<b>238.521</b>

## Balance 30. juni 2023

### Passiver

		<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	Note	2022/23	2022/23
		TDKK	TDKK
Selskabskapital	12	1.205	1.205
Overført resultat		232.589	232.589
<b>Egenkapital</b>		<u>233.794</u>	<u>233.794</u>
Kreditinstitutter		136.100	0
Leasingforpligtelser		5.769	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<u>141.869</u>	<u>0</u>
Kreditinstitutter	13	15.617	0
Leasingforpligtelser	13	2.199	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.328	0
Selskabsskat		4.727	4.727
Anden gæld		15.616	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>70.487</u>	<u>4.727</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u>212.356</u>	<u>4.727</u>
<b>Passiver</b>		<u>446.150</u>	<u>238.521</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Begivenheder efter balancedagen	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 21. juni	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	400	0	400
Kapitalforhøjelse	805	256.534	257.339
Årets resultat	0	-23.945	-23.945
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.205</b>	<b>232.589</b>	<b>233.794</b>

## Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 21. juni	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	400	0	400
Kapitalforhøjelse	805	256.534	257.339
Årets resultat	0	-23.945	-23.945
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.205</b>	<b>232.589</b>	<b>233.794</b>

## Pengestrømsopgørelse 21. juni 2022 - 30. juni 2023

	<b>Koncern</b>	
	Note	2022/23
		TDKK
Årets resultat		-23.945
Regulering	14	46.405
Ændring i driftskapital	15	10.315
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>32.775</b>
Renteindbetalinger og lignende		294
Renteudbetalinger og lignende		-7.704
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>25.365</b>
Betalt selskabsskat		-6.550
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>18.815</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.799
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		259
Køb af virksomhed		-389.887
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-392.427</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.929
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.522
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		151.600
Indgåelse af leasingforpligtelser		952
Kontant kapitalforhøjelse		257.739
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>405.840</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>32.228</b>
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>32.228</b>
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger		32.228
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>32.228</b>



# Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	67.405	0
Pensioner	8.637	0
Andre omkostninger til social sikring	1.203	0
	<u>77.245</u>	<u>0</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.160	
Bestyrelse	150	
	<u>2.310</u>	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>168</u>	<u>3</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
<b>2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	28.602	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.228	0
	<u>34.830</u>	<u>0</u>
Der specificeres således:		
Afskrivninger - Erhvervede patenter	45	0
Afskrivninger - Goodwill	28.557	0
Afskrivninger - Indretning af lejede lokaler	125	0
Afskrivninger - Produktionsanlæg og maskiner	5.112	0
Afskrivninger - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	491	0
Afskrivninger - Småanskaffelser	500	0
	<u>34.830</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Moderselskab</u>	
	<u>2022/23</u>	
	TDKK	
<b>3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af underskud		-23.945
		<u>-23.945</u>

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	4.727	0
Årets udskudte skat	-280	0
	<u>4.447</u>	<u>0</u>

	<u>Moderselskab</u>	
	<u>2022/23</u>	
	TDKK	
<b>5. Resultatdisponering</b>		
Overført resultat		-23.945
		<u>-23.945</u>

# Noter til årsregnskabet

## 6. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	TDKK	TDKK
Kostpris 21. juni	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	300	5.444
Tilgang i årets løb	0	373.359
Kostpris 30. juni	<u>300</u>	<u>378.803</u>
Ned- og afskrivninger 21. juni	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	240	4.704
Årets afskrivninger	45	28.557
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>285</u>	<u>33.261</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>15</u></b>	<b><u>345.542</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 21. juni	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	52.708	4.136	1.752
Tilgang i årets løb	1.897	250	370
Afgang i årets løb	-2.746	-678	0
Kostpris 30. juni	<u>51.859</u>	<u>3.708</u>	<u>2.122</u>
Ned- og afskrivninger 21. juni	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	37.835	2.907	694
Årets afskrivninger	5.112	491	125
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.746	-575	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>40.201</u>	<u>2.823</u>	<u>819</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>11.658</u></b>	<b><u>885</u></b>	<b><u>1.303</u></b>
Afskrives over	<u>2-10 år</u>	<u>4-5 år</u>	<u>10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>6.298</u>	<u>815</u>	<u>0</u>

# Noter til årsregnskabet

	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>
	TDKK
<b>8. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	
Tilgang i årets løb	257.134
Kostpris 30. juni	<u>257.134</u>
Årets resultat	-23.945
Værdireguleringer 30. juni	<u>-23.945</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>233.189</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
NetIP Invest A/S	Thisted	TDKK 577	100%
NetIP A/S	Thisted	TDKK 2.000	100%

## 9. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	<u>Deposita</u>
	TDKK
Kostpris 21. juni	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	3.390
Afgang i årets løb	-259
Kostpris 30. juni	<u>3.131</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>3.131</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
<b>10. Udskudt skatteaktiv</b>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	280	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	749	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<u><b>1.029</b></u>	<u><b>0</b></u>

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnemeter.

### 12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 12.049.495,37 aktier à nominelt DKK 0,01. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter til årsregnskabet

## 13. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	<u>2022/23</u>	<u>2022/23</u>
	TDKK	TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	77.500	0
Mellem 1 og 5 år	58.600	0
Langfristet del	<u>136.100</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	15.500	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	117	0
Kortfristet del	<u>15.617</u>	<u>0</u>
	<u>151.717</u>	<u>0</u>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.769	0
Langfristet del	<u>5.769</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.199	0
	<u>7.968</u>	<u>0</u>

### Koncern

2022/23

TDKK

## 14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-294
Finansielle omkostninger	7.704
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	34.548
Skat af årets resultat	4.447
	<u>46.405</u>

## Noter til årsregnskabet

### Koncern

2022/23

TDKK

### 15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.150
Ændring i tilgodehavender	-3.729
Ændring i leverandører mv.	10.894
	<u>10.315</u>

### Koncern

2022/23

TDKK

### Moderselskab

2022/23

TDKK

### 16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Kapitalandele i datterselskab med en regnskabsmæssig værdi på	0	233.189
Deponeret konto med en samlet regnskabsmæssig værdi af	27.541	0

#### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-108 mdr. (3 - 120 mdr.)	44.938	0
--	--------	---

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 4.727. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Til sikkerhed for datterselskabers mellemværender med kreditinstitutter har moderselskabet afgivet selvskyldnerkaution.



# Noter til årsregnskabet

## 17. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
<b>Bestemmende indflydelse</b>	
NetIP Invest AB, Regeringsgatan 20, 111 53 Stockholm, Sverige	Ultimativ moderselskab

### Transaktioner

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

## 18. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NetIP TopCo A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 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 forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NetIP TopCo 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, men 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.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

# Noter til årsregnskabet

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## **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 sammenligningstal.

## **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

## **Omregning af fremmed valuta**

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelse 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.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Bruttoresultat

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

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

### 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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

# Noter til årsregnskabet

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

#### *Øvrige immaterielle anlægsaktiver*

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Rettigheder afskrives over aftaleperioden, som udgør 5 år.

### 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.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

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

Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

## Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

# Noter til årsregnskabet

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, 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 reguleret 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.

# Noter til årsregnskabet

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital