Generationsskifte Invest A/S

Filippavej 57 A, 5762 Vester Skerninge

CVR-nr. 38 62 83 72

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2022

Dirigent:

.....
Robert John Spliid

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Indhold

Ledelsespåtegning **2**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning **3**

Ledelsesberetning **6**

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december **9**
Balance 10
Egenkapitalopgørelse 12
Pengestrømsopgørelse 14
Noter 15

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Generationsskifte Invest A/S for regnskabsåret 1. januar –31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vester Skerninge, den 25. maj 2022
Direktion:

Jens Heimburger
direktør

Bestyrelse:

Robert John Spliid formand	Mogens Saugmann	Enrico Krog Iversen

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Generationsskifte Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Generationsskifte Invest A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

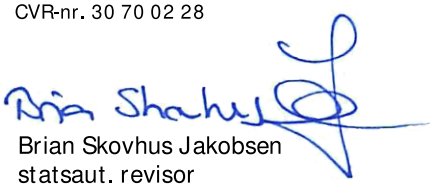
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 25. maj 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor
mne27701

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Generationsskifte Invest A/S Filippavej 57 A, 5762 Vester Skerninge
CVR-nr.	38 62 83 72
Stiftet	9. maj 2017
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar –31. december
Hjemmeside	www.danskgenerationsskifte.dk
Bestyrelse	Robert John Spliid Mogens Saugmann Enrico Krog Iversen
Direktion	Jens Heimburger
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5000 Odense
Dirigent	Robert John Spliid
Generalforsamlingsdato	25. maj 2022

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

DKK	2021	2021	2020	2018
Hovedtal				
Bruttoresultat	73.019.512	78.790.432	106.497.285	80.127.132
Resultat af ordinær primær drift	-6.019.578	-2.945.869	5.812.959	6.595.837
EBITDA	7.519.059	13.197.444	21.226.800	16.511.006
Resultat af finansielle poster	-2.272.040	-3.555.872	-5.234.274	-3.797.653
Årets resultat	-7.444.167	-7.793.244	-2.555.406	327.613
Langfristede aktiver	95.500.984	102.694.241	124.415.509	116.725.968
Kortfristede aktiver	44.683.260	38.408.505	43.149.955	64.100.282
Aktiver i alt	140.184.244	141.102.746	197.565.464	180.826.250
Heraf investering i immaterielle- og materielle anlægsaktiver	6.740.682	4.548.732	21.619.385	3.777.693
Egenkapital	38.398.727	41.197.861	45.119.453	43.349.859
Langfristede forpligtelser	35.254.085	46.791.048	70.735.447	72.908.393
Kortfristede forpligtelser	66.531.432	53.113.835	81.710.564	64.567.998
Pengestrøm fra drift	11.606.607	17.719.338	8.318.088	7.502.049
Pengestrøm til investering	-6.325.795	-5.032.961	-22.555.135	-49.098.892
Pengestrøm fra finansiering	-2.600.904	-6.669.307	-3.156.183	38.063.631
Pengestrøm i alt	2.679.908	6.017.070	-17.393.230	-3.533.212
Nøgletal				
Soliditetsgrad	27,4 %	29,2 %	22,8 %	24,0 %
Egenkapitalforrentning	-18,7 %	-18,9 %	-5,8 %	0,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	**106**	**108**	**149**	116

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

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsint., ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, direkte eller indirekte, at investere i selskaber, samt anden virksomhed forbundet hermed. Generationsskifte Invest A/S er holdingselskab for DG VeNo Invest ApS, DG TCA Invest ApS og GI MB Capital ApS.

Koncernens væsentligste aktiviteter er placeret i datterselskaberne Nord Tech Industrisystemer A/S, Vetec A/S & Marselisborg Center for Udvikling, Kompetence & Viden A/S. For beskrivelse af aktiviteten henvises til de for disse selskaber aflagte årsrapporter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2021 ikke anskaffet yderligere virksomheder direkte, men understøttet datterselskabernes vækst organisk og via akkvisitioner. Der er opnået et EBITDA-resultat på 7,5 mDKK. Der er i årets løb afskrevet 6,4 mDKK i goodwill. Der er for moderselskabet genereret et positivt resultat på 0,1 mDKK efter skat, hvilket er som forventet.

Årets resultat i porteføljevirksomhederne anses som værende tilfredsstillende i Nord Tech Industrisystemer A/S, Vetec A/S men ikke tilfredsstillende i Marselisborg A/S.

Porteføljevirksomhederne og især Marselisborg er, som mange andre virksomheder, ramt af følgerne i forbindelse med nedlukningen af Danmark og de globale markeder. I forhold til smitterisikoen igangsatte porteføljevirksomhederne helt tidligt i forløbet en række tiltag og sikkerhedsrestriktioner for at beskytte medarbejdere og samarbejdspartnere, herunder implementering af COVID-19 politikker. Der er holdt tæt dialog med kunder og samarbejdspartnere, og selskabet har i den udstrækning det har været muligt afholdt møder m.v. online.

Porteføljevirksomhederne har overordnet set klaret sig fornuftigt gennem COVID-19 krisen.

Forventet udvikling

For det kommende regnskabsår forventes et EBITDA i størrelsesorden 20-25 mio. kr.

Risikoforhold

Der anses ikke at være særlige risici udover normale og generelle driftsrisici.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
Note	**DKK**	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
	Bruttoresultat	73.019.512	78.790.432	-113.868	-167.335
3	Personaleomkostninger	-65.500.453	-65.592.988	0	0
4	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-13.538.637	-16.143.313	0	0
	Resultat af primær drift	-6.019.578	-2.945.869	-113.868	-167.335
5	Andre finansielle indtægter	559.240	23.082	59.062	42.797
6	Andre finansielle omkostninger	-2.831.280	-3.578.954	-2.366	-3.172
	Resultat før skat	-8.291.618	-6.501.741	-57.172	-127.710
7	Skat af årets resultat	847.451	-1.291.503	227.117	28.577
	Resultat efter skat	-7.444.167	-7.793.244	169.945	-99.133
	Minoritetsaktionærernes andel af dattervirksomhedernes resultat	4.643.819	1.924.828	0	0
20	**Årets resultat**	-2.800.348	-5.868.416	169.945	-99.133
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Generationsskifte Invest A/S	-2.800.348	-5.868.416		
	Minoritetsinteresser	-4.643.819	-1.924.828		
	Årets resultat	-7.444.167	-7.793.244		

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern 2021	Koncern 2020	Modervirksomhed 2021	Modervirksomhed 2020
	AKTIVER				
	Langfristede aktiver				
8	**Immaterielle aktiver**				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.091.649	3.748.729	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	10.831.320	12.682.986	0	0
	Goodwill	74.519.268	80.955.542	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	126.290	0	0	0
		90.568.527	97.387.257	0	0
9	**Materielle aktiver**				
	Driftsmidler	1.637.961	1.599.131	0	0
	Indretning af lejede lokaler	23.536	41.611	0	0
		1.661.497	1.640.742	0	0
	Finansielle aktiver				
	Deposita	2.259.927	2.674.809	0	0
		2.259.927	2.674.809	0	0
	Øvrige langfristede aktiver				
10	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	20.840.500	20.840.500
	Andre tilgodehavender	1.011.033	991.433	1.011.033	991.433
		1.011.033	991.433	21.851.533	21.831.933
	Langfristede aktiver i alt	95.500.984	102.694.241	21.851.533	21.831.933
	Kortfristede aktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	7.096.181	5.751.847	0	0
	Forudbetaling for varer	1.765.974	0	0	0
		8.862.155	5.751.847	0	0
	Tilgodehavender				
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.710.124	5.492.794	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.538.720	24.209.730	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	33.602	0	2.898.886	2.377.425
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	4.748	2.885.286
14	Udskudt skat	0	0	7.829	0
	Andre tilgodehavender	737.427	507.965	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	940.623	863.710	0	0
		32.960.496	31.074.199	2.911.463	5.262.711
	Likvide beholdninger	2.860.609	1.582.459	276.701	289.796
	Kortfristede aktiver i alt	44.683.260	38.408.505	3.188.164	5.552.507
	AKTIVER I ALT	140.184.244	141.102.746	25.039.697	27.384.440

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern 2021	Koncern 2020	Modervirksomhed 2021	Modervirksomhed 2020
	PASSIVER				
	Egenkapital				
13	Aktiekapital	5.450.000	5.400.000	5.450.000	5.400.000
	Overført resultat	9.583.775	13.813.052	18.083.351	17.463.406
	Aktionærer i Generationsskifte Invest A/S 'andel af egenkapital	15.033.775	19.213.052	23.533.351	22.863.406
	Minoritetsinteresser	23.364.952	21.984.809	0	0
	Egenkapital i alt	38.398.727	41.197.861	23.533.351	22.863.406
	Langfristede forpligtelser				
14	Udskudt skat	3.205.575	3.492.548	0	0
15	Kreditinstitutter	14.794.724	27.038.281	0	0
	Anden langfristet gæld	17.253.786	16.260.219	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	35.254.085	46.791.048	0	0
	Kortfristede forpligtelser				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.534.053	9.530.000	0	0
15	Kreditinstitutter	12.730.919	14.132.677	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	61.165	12.501	681.664	681.664
	Gæld til associerede virksomheder	1.447.554	1.412.358	724.432	690.392
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.193.794	179.813	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.187.500	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.772.795	4.227.420	0	0
	Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0	0	2.845.948
16	Selskabsskat	136.780	1.673.829	0	218.092
	Anden gæld	31.466.872	21.945.237	100.250	84.938
	Kortfristede forpligtelser i alt	66.531.432	53.113.835	1.506.346	4.521.034
	Forpligtelser i alt	101.785.517	99.904.885	1.506.346	4.521.034
	PASSIVER I ALT	140.184.244	141.102.746	25.039.697	27.384.440

1 Anvendt regnskabspraksis
2 Særlige poster
17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
18 Sikkerhedsstillelser
19 Nærtstående parter

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	DKK	Koncern				
		Selskabskapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesser	Egenka
	Egenkapital 1. januar 2021	5.400.000	13.813.052	19.213.052	21.984.809	41.197.
23	Kapitalforhøjelse	50.000	450.000	500.000	0	500.
	Køb/salg af kapitalandele, minoriteter	0	-2.018.422	-2.018.422	6.086.397	4.067.
	Årets resultat	0	-2.737.913	-2.737.913	-4.706.254	-7.444.
	Tegningsretter	0	77.058	77.058	0	77.
	Egenkapital 31. december 2021	5.450.000	9.583.775	15.033.775	23.364.952	38.398.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Modervirksomhed		
Note	DKK	Aktiekapital	Overført resultat	I al
	Egenkapital 1. januar 2021	5.400.000	17.463.406	22.863.406
	Kapitalforhøjelse	50.000	450.000	500.000
	Årets resultat	0	169.945	169.945
	Egenkapital 31. december 2021	5.450.000	18.083.351	23.533.351

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	DKK	Koncern 2021	Koncern 2020
	Resultat før finansielle poster	-6.019.578	-2.945.869
	Afskrivninger	13.538.637	16.143.313
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	314.929	573.224
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	7.833.988	13.770.668
21	Ændring i driftskapital	7.355.741	7.451.542
	Pengestrøm fra primær drift	15.189.729	21.222.210
	Renteindtægter, modtaget	559.240	23.082
	Renteomkostninger, betalt	-2.831.280	-3.578.954
	Selskabsskat	-1.311.082	53.000
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	11.606.607	17.719.338
	Salg af virksomheder	0	-801.691
8	Køb af immaterielle aktiver	-6.039.910	-4.308.636
9	Køb af materielle aktiver	-700.767	-240.096
	Deposita	414.882	317.462
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-6.325.795	-5.032.961
	Kapitalforhøjelse	500.000	1.000.000
	Tegningsretter	77.058	0
22	Indbetaling fra minoritetsinteresser	4.067.975	250.000
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-7.245.937	-6.927.874
	Afgivne lån	0	-991.433
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-2.600.904	-6.669.307
	Årets pengestrøm	2.679.908	6.017.070
23	Likvider, primo	-12.550.218	-29.690.557
	Heraf likvider afhændet selskab	0	11.123.269
23	**Likvider, ultimo**	-9.870.310	-12.550.218

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Generationsskifte Invest A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Generationsskifte Invest A/S og de dattervirksomheder, hvori Generationsskifte Invest A/S har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb efter 1. juli 2018, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udviklingsprojekter	5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	12-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperiode. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i selskabernes markedsmæssige position samt deres forbindelser til langvarige kundeforhold og relationer i branchen.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra dattervirksomheder i det omfang udbyttet ikke overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Udviklingsprojekter, erhvervede immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb indregnes i kostprisen.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldig sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomhedsovertagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

2 Særlige poster

I bruttofortjenesten indgår lønkompensation og kompensation for faste omkostninger afledt af COVID-19 med i alt 0 kr. (2020: 4.841 tkr.)

	Koncern		Modervirksomhed	
DKK	2021	2020	2021	2020

3 Personaleomkostninger

Gager og lønninger	56.899.805	57.522.966	0	0
Pensioner	5.659.632	5.535.039	0	0
Andre omkostninger til social sikring	995.673	817.510	0	0
Øvrige lønomkostninger	1.945.344	1.717.473	0	0
	65.500.454	65.592.988	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtids-beskæftigede	106	108	0	0

Der er ikke udbetalt vederlag til selskabets direktion eller bestyrelse.

4 Ned- og afskrivninger

Goodwill	6.436.275	10.498.860	0	0
Øvrige immaterielle aktiver	6.058.690	4.810.409	0	0
Materielle aktiver	1.043.672	834.044	0	0
	13.538.637	16.143.313	0	0

5 Finansielle indtægter

Øvrige renteindtægter	559.240	23.082	59.062	42.797
	559.240	23.082	59.062	42.797

6 Finansielle omkostninger

Øvrige renteomkostninger	2.756.623	3.578.954	2.366	3.172
Associerede virksomheder	74.657	0	0	0
	2.831.280	3.578.954	2.366	3.172

7 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-136.780	-2.845.948	4.748	28.096
Årets regulering af udskudt skat	769.691	1.628.858	7.829	0
Regulering tidligere år	214.540	-74.413	214.540	481
	847.451	-1.291.503	227.117	28.577

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Immaterielle aktiver

	Koncern				
DKK	Færdiggjorte udviklings-projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklings-projekter under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	4.757.182	20.476.043	102.171.457	0	127.404.682
Tilgang	3.276.591	2.637.029	0	126.290	6.039.910
Afgang	0	0	0	0	0
Overførsel	0	0	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	8.033.773	23.113.072	102.171.457	126.290	133.444.592
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	1.008.463	7.793.057	21.215.914	126.290	30.143.724
Afskrivninger	1.933.661	4.488.695	6.436.275	0	12.858.631
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	2.942.124	12.281.752	27.652.189	126.290	43.002.355
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.091.649	10.831.320	74.519.268	126.290	90.568.527
Afskrives over	5 år	5 år	12-20 år		

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Under hensyntagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til mellem 12 og 20 år, jf. anvendt regnskabspraksis.

9 Materielle aktiver

	Koncern		
DKK	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2021	2.771.973	388.817	3.160.790
Tilgang	700.767	0	700.767
Afgang	-29.000	0	-29.000
Kostpris 31. december 2021	3.443.740	388.817	3.832.557
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	1.172.840	347.206	1.520.046
Afskrivninger	661.939	18.075	680.014
Afgang	-29.000	0	-29.000
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	1.805.779	365.281	2.171.060
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.637.961	23.536	1.661.497

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Modervirksomhed
DKK	2021
Kostpris 1. januar	20.840.500
Kostpris 31. december	20.840.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	20.840.500

Navn og hjemsted	Stemme- og ejerandel	Resultat t.DKK	Egenkapital t.DKK
DG VeNo Invest ApS, Danmark	100 %	-19	7.775
DG TCA Invest, Danmark	100 %	0	0
GI MB Capital ApS, Danmark	100 %	-7.324	14.244

Ovenstående 3 selskaber har aktiemajoriteten i en række datterselskaber, hvori aktiviteten og driften i koncernen ligger.

DG Veno Invest ApS ejer aktiemajoriteten i følgende datterselskaber med aktivitet:
Nord Tech Industrisystemer A/S og Vetec A/S.

GI MB Capital ejer aktiemajoriteten i følgende datterselskaber med aktivitet:
Marselisborg-Center for Udvikling, Kompetence & Viden A/S, Marselisborg IT ApS, Sonne & Nielsen ApS og Specifik ApS.

	Koncern		Modervirksomhed	
DKK	2021	2020	2021	2020
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	8.519.005	6.919.106	0	0
Acontofaktureringer	-2.002.675	-1.606.125	0	0
	6.516.330	5.312.981	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	7.710.124	5.492.794	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	-1.193.794	-179.813		
	6.516.330	5.312.981	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

Posten indeholder forudbetalte omkostninger.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

5.450.000 A-aktier á 1 DKK

For hver A-aktie gives ret til 1 stemmer.

Der er i årets løb tegnet 50.000 nye A-aktier á 1 DKK.

	Koncern		Modervirksomhed	
DKK	2021	2020	2021	2020
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.492.548	4.888.567	0	0
Tilgang/afgang ved køb af dattervirksomhed	0	132.678	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-769.691	-1.628.858	-7.824	0
Udnyttelse af tidligere års underskud	482.718	-1.071.958	0	0
Overført fra skyldig skat	0	1.172.119	0	0
Udskudt skat 31. december	3.205.575	3.492.548	-7.824	0
15 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Kreditinstitutter				
Langfristet	14.794.724	27.038.281	0	0
Kortfristet	13.534.053	9.530.000	0	0
Kassekredit	12.730.919	14.132.677	0	0
	41.059.696	50.700.958	0	0
Gældsforpligtelser i alt	41.059.696	50.700.958	0	0
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	14.794.724	27.038.281	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	26.264.972	23.662.677	0	0
	41.059.696	50.700.958	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb	0	0	0	0
16 Skyldig selskabsskat				
Skyldig selskabsskat 1. januar	1.673.829	0	0	-53.000
Årets aktuelle skat inkl. sambeskattede dattervirksomheder	136.780	2.845.948	0	218.092
Betalt/modtaget selskabsskat i året	-1.311.082	0	0	53.000
Overført til udskudt skat	0	-1.172.119	0	0
Regulering tidligere år	-362.747	0	0	
Skyldig selskabsskat 31. december	136.780	1.673.829	0	218.092

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse udgør 0 kr. pr. 31. december 2021.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Koncernens danske dattervirksomheder hæfter solidarisk for fællesregistrering af moms.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 12.229 t.kr.

Der er i Spar Nord Bank stillet en garantiforpligtelse på 600 t.kr.

18 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for lang- og kortfristet gæld til kreditinstitutter på 14.599 t.kr. pr. 31. december 2021, er stillet sikkerhed i kapitalandele i Vetec A/S og Nord Tech Industrisystemer A/S.

Til sikkerhed for lang- og kortfristet gæld til kreditinstitutter på 13.730 t.kr. pr. 31. december 2021, er stillet sikkerhed i kapitalandele i Marselisborg – Center for Udvikling, Kompetence og Viden A/S.

Til sikkerhed for kortfristet gæld til kreditinstitutter på 2.576 t.kr. pr. 31. december 2021 er der etableret virksomhedspant for 5.000 t.kr. i Nord Tech Industrisystemer A/S. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, lagerbeholdning, anlægsaktiver, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

Til sikkerhed for kortfristet gæld til kreditinstitutter på 9.012 t.kr. pr. 31. december 2021 er der etableret virksomhedspant for 14.000 t.kr. i Marselisborg – Center for Udvikling, Kompetence og Viden A/S. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg, lagerbeholdning, anlægsaktiver, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

19 Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter vedrører konsulentydelser for 1.127 t.kr. til et selskab som er kontrolleret af direktionen.

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK	Modervirksomhed 2021	Modervirksomhed 2020
20 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-169.945	-99.133
	-169.945	-99.133

DKK	Koncern 2021	Koncern 2020
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.344.334	-700.019
Ændring i tilgodehavender	-3.618.669	4.211.682
Ændring i leverandører og anden gæld	12.318.744	3.939.879
	7.355.741	7.451.542
22 Køb af virksomheder		
Overtagne nettoaktiver	0	268.073
Goodwill	0	1.533.618
Skyldig købesum (Indgår i kortfristet anden gæld)	0	-1.000.000
Købsvederlag	0	801.691
Heraf likvide beholdninger	0	801.691
Heraf kreditinstitutter	0	0
Kontant købsvederlag	0	801.691
23 Likvider		
Likvider 31. december omfatter:		
Likvide beholdninger	2.860.609	1.582.459
Kreditinstitutter	-12.730.919	-14.132.677
	-9.870.310	-12.550.218

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Enrico Krog Iversen
Client Signer
På vegne af: Generationsskifte Invest
Serienummer: PID:9208-2002-2-822702523928
IP: 5.186.xxx.xxx
2022-05-27 09:21:08 UTC
NEM ID

Mogens Saugmann
Client Signer
På vegne af: Generationsskifte Invest
Serienummer: PID:9208-2002-2-294345565439
IP: 91.133.xxx.xxx
2022-05-27 09:50:29 UTC
NEM ID

Jens Heimburger
Client Signer
På vegne af: Generationsskifte Invest
Serienummer: PID:9208-2002-2-703132230764
IP: 87.49.xxx.xxx
2022-05-27 14:22:08 UTC
NEM ID

Robert John Spliid
Client Signer
På vegne af: Generationsskifte Invest
Serienummer: PID:9208-2002-2-071742542816
IP: 77.241.xxx.xxx
2022-05-29 10:28:59 UTC
NEM ID

Penneo dokumentnøgle: V7EEJ-MNND7-JKQU7-XCUL6-JD7QM-EZOMC

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt
Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validate**