
Anpartsselskabet af 31. oktober 2007

Avderødvej 27 C, 2980 Kokkedal

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 30 83 37 75

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2025

Lars Thorsgaard
Jensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9 |
| Balance 31. december | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 13 |
| Noter til årsregnskabet | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Anpartsselskabet af 31. oktober 2007.

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. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kokkedal, den 20. juni 2025

Direktion

Peter Liu Johansen

Lars Thorsgaard Jensen

Jacob Østergaard Bergenholtz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Anpartsselskabet af 31. oktober 2007

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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

Hellerup, den 20. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Henrik Ødegaard
statsautoriseret revisor
mne31489

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 Avderødvej 27 C 2980 Kokkedal CVR-nr: 30 83 37 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 24. september 2007 Regnskabsår: 17. regnskabsår Hjemstedskommune: Fredensborg |
| Direktion | Peter Liu Johansen Lars Thorsgaard Jensen Jacob Østergaard Bergenholtz |
| Revisor | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 285.517 | 363.624 | 353.984 | 288.897 | 230.488 |
| Resultat af primær drift | 24.067 | 40.037 | 38.972 | 14.668 | 7.321 |
| Resultat af finansielle poster | -18.144 | -12.443 | -19.375 | -10.722 | -5.875 |
| Årets resultat | 1.848 | 18.125 | 10.817 | 154 | 3.640 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 345.568 | 348.563 | 341.029 | 329.468 | 342.466 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 0 | 709 | 6.358 | 103 | 1.123 |
| Egenkapital | 125.797 | 129.134 | 110.385 | 104.366 | 106.127 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 9.706 | 16.434 | 35.229 | 3.820 | 25.810 |
| - investeringsaktivitet | -1.176 | -709 | -6.358 | -410 | -1.706 |
| - finansieringsaktivitet | -12.417 | -24.808 | -2.476 | -15.307 | -8.526 |
| Årets forskydning i likvider | -3.887 | -9.083 | 26.395 | -11.897 | 15.578 |
| Nøgletal | | | | | |
| Overskudsgrad | 8,4% | 11,0% | 11,0% | 5,1% | 3,2% |
| Afkastningsgrad | 7,0% | 11,5% | 11,4% | 4,5% | 2,1% |
| Soliditetsgrad | 36,4% | 37,0% | 32,4% | 31,7% | 31,0% |
| Egenkapitalforrentning | 1,4% | 15,1% | 10,1% | 0,1% | 3,5% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Dattervirksomheden Transmedica A/S er et vikarbureau med fokus på arbejdsudlejning af læger og sygeplejersker. Transmedica A/S leverer vikarer til det offentlige sygehusvæsen i Skandinavien, primært på offentligt udbudte rammeaftaler. Herudover udlejer dattervirksomheden Fastighets AB Edwin Bergers Minne ejendommen Spenshult til Migrationsverket.

Koncernen har i regnskabsåret følgende hovedforretningsområder:

- Staffing (vikarbureau med fokus på læger)
- Udlejning af ejendom i Sverige via selskabet Edwin Bergers Minne AB

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på TDKK 1.848, og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 125.797.

Staffing (vikarafdeling)

Staffing rekrutterer og udlejer sundhedspersonale til offentlige, nogle få private sygehuse og læge-praksis i længerevarende vikariater.

Vikarer fra Danmark, Norge og Sverige udstationeres på tværs af de tre lande. Datterselskabet Nord-vik, Nordiske lægevikarer ApS har en filial i Norge.

Omsætningen vedrørende vikardelen udgjorde DKK 264,9 mio., hvilket svarer til en reducereing på 23% ift. sidste år.

Spenshult ejendommen (Edwin Bergers Minne AB)

Ejendommen har siden 2015 været udlejet til Migrationsverket i Sverige.

Koncernens resultat før skat, afskrivninger og finansielle poster – EBITDA – endte på DKK 33,2 mio. svarende til 12 % af årets omsætning.

Pr. 31. december 2024 udgjorde egenkapitalen DKK 132,8 mio.

Forventede udvikling 2025

Vikarafdelingen oplever tilbageholdenhed ved bestilling af vikarer på offentlige hospitaler qua politisk fokus på reducereing af omkostninger. På baggrund af dette forventes omsætning og resultat for 2025 at være på niveau med 2024.

Spenshult ejendommen forventes at generere samme EBITDA i 2025.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer, herunder de udviklede koncepter, systemer samt den opbyggede viden om indstationering og udstationering af medarbejdere, udgør en væsentlig styrke.

Koncernen besidder en betydelig viden inden for sit område, som kan opdeles i tre nøgleområder:

- Kunder
- Teknologi
- Processer

Miljømæssige risici:

Vi bestræber os på at udvise ansvarlighed over for både vores medarbejdere og miljøet. Selvom miljøforholdene omkring vores virksomhed udgør ikke et væsentligt område, har vi de seneste år haft fokus på digitalisering af vores processer og arbejdsgange for at reducere vores miljøaftryk.

Vi er certificeret efter ISO 9001:2015 og ISO 14001:2015, hvilket understreger vores engagement i kvalitet og bæredygtighed. ISO 9001 sikrer, at vi opretholder et effektivt kvalitetsledelsessystem, der lever op til specificerede krav, mens ISO 14001 dokumenterer vores strukturerede indsats for at tage miljømæssigt ansvar og minimere vores påvirkning.

Driftsmæssige risici:

Koncernens største risiko hviler på evnen til at finde et tilstrækkeligt antal vikarer med de rette kompetencer.

Det er tillige en risiko, hvis der sker ændringer i arbejdsmarkedslovgivning, skattelovgivning eller regler for arbejdsudlejning, da det vil have væsentlig indvirkning på vores forretningsmodel.

Strengere krav til certificering, dokumentation og autorisation af sundhedspersonale kan ligeledes påvirke driften og kræve øget administrativ indsats.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vurderingen af dagsværdien af den indregnede goodwill på DKK 30,3 mio., værdien af investeringsejendommene på DKK 227 mio. samt værdien af det indregnede udskudte skatteaktiv på DKK 4,9 mio. er baseret på ledelsens skøn, vurderinger og forventninger til fremtiden.

Det skal bemærkes, at sådanne skøn er forbundet med en vis usikkerhed.

Udover ovenstående, er der ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2024 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 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Nettoomsætning | | 285.517 | 363.624 | 0 | 0 |
| Værdiregulering af investeringsaktiver | | 12.045 | 18.755 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 0 | 31 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -31.992 | -94.454 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -23.073 | -25.880 | -56 | -49 |
| Bruttofortjeneste | | 242.497 | 262.076 | -56 | -49 |
| Personaleomkostninger | 2 | -209.384 | -212.964 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | | -9.046 | -9.075 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 24.067 | 40.037 | -56 | -49 |
| Finansielle indtægter | 3 | 287 | 2.237 | 11 | 11 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -18.431 | -14.680 | -270 | -259 |
| Resultat før skat | | 5.923 | 27.594 | -315 | -297 |
| Skat af årets resultat | 5 | -4.075 | -9.469 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 6 | 1.848 | 18.125 | -315 | -297 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 1.218 | 749 | 0 | 0 |
| Erhvervede licenser | | 0 | 49 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 30.309 | 38.698 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 7 | 31.527 | 39.496 | 0 | 0 |
| Investeringsejendomme | 8 | 227.011 | 222.327 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9 | 12 | 56 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | | 227.023 | 222.383 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 0 | 50.000 | 50.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 292 | 280 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 | 50.292 | 50.280 |
| Anlægsaktiver | | 258.550 | 261.879 | 50.292 | 50.280 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 36.098 | 30.369 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 2.638 | 4.180 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 4.945 | 4.118 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 30 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 343 | 1.106 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 44.024 | 39.803 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 42.994 | 46.881 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 87.018 | 86.684 | 0 | 0 |
| Aktiver | | 345.568 | 348.563 | 50.292 | 50.280 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | 12 | 8.502 | 8.502 | 8.502 | 8.502 |
| Overført resultat | | 67.245 | 68.691 | 34.510 | 34.825 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 75.747 | 77.193 | 43.012 | 43.327 |
| Minoritetsinteresser | | 50.050 | 51.941 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 125.797 | 129.134 | 43.012 | 43.327 |
| Hensættelse til udskudt skat | 13 | 18.318 | 16.203 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 18.318 | 16.203 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital | | 31.264 | 29.130 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 85.478 | 90.772 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 5.117 | 4.920 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 29.270 | 28.100 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 151.129 | 152.922 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 14 | 10.717 | 11.083 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.295 | 6.535 | 51 | 46 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 472 | 410 | 7.229 | 6.907 |
| Selskabsskat | | 2.162 | 2.989 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 14 | 27.240 | 23.507 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 15 | 5.438 | 5.780 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 50.324 | 50.304 | 7.280 | 6.953 |
| Gældsforpligtelser | | 201.453 | 203.226 | 7.280 | 6.953 |
| Passiver | | 345.568 | 348.563 | 50.292 | 50.280 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 18 | | | | |
| Nærtstående parter | 19 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Egenkapital ekskl. minoritets- interesser | Minoritets- interesser | I alt |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|--|---------------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 8.502 | 68.691 | 77.193 | 51.941 | 129.134 |
| Valutakursregulering | 0 | -2.240 | -2.240 | -1.245 | -3.485 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.700 | -1.700 |
| Årets resultat | 0 | 794 | 794 | 1.054 | 1.848 |
| Egenkapital 31. december | 8.502 | 67.245 | 75.747 | 50.050 | 125.797 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 8.502 | 34.825 | 43.327 |
| Årets resultat | 0 | -315 | -315 |
| Egenkapital 31. december | 8.502 | 34.510 | 43.012 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|----------------|----------------|
| | | 2024 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK |
| Årets resultat | | 1.848 | 18.125 |
| Regulering | 16 | 19.363 | 13.516 |
| Ændring i driftskapital | 17 | -1.103 | -7.515 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 20.108 | 24.126 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 287 | 0 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -7.640 | -4.894 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 12.755 | 19.232 |
| Betalt selskabsskat | | -3.049 | -2.798 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 9.706 | 16.434 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -1.176 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 0 | -709 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -1.176 | -709 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -10.717 | -24.308 |
| Betalt udbytte | | -1.700 | -500 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -12.417 | -24.808 |
| Ændring i likvider | | -3.887 | -9.083 |
| Likvider 1. januar | | 46.881 | 55.964 |
| Likvider 31. december | | 42.994 | 46.881 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 42.994 | 46.881 |
| Likvider 31. december | | 42.994 | 46.881 |

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendom:

Der henvises til beskrivelsen i note 8.

Goodwill:

I koncernregnskabet er indregnet goodwill på MDKK 30. Der er ikke indikationer på nedskrivningsbehov hvorfor der ikke er udarbejdet en nedskrivningstest.

Vurderingen af dagsværdien af den indregnede goodwill er i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

Udskudt skatteaktiv:

I koncernen er indregnet et udskudt skatteaktiv på TDKK MDKK 4,9, der primært vedrører skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, der forventes anvendt inden for de kommende 3-5 år.

Værdiansættelsen af skatteaktivet er i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2024 TDKK | 2023 TDKK | 2024 TDKK | 2023 TDKK |
| 2. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 191.324 | 196.653 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.544 | 3.095 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 15.516 | 13.216 | 0 | 0 |
| | 209.384 | 212.964 | 0 | 0 |

Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i moderselskabet.

| | | | | |
|--|------------|------------|----------|----------|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 161 | 178 | 3 | 3 |
|--|------------|------------|----------|----------|

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2024 TDKK | 2023 TDKK | 2024 TDKK | 2023 TDKK |
| 3. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 11 | 11 |
| Andre finansielle indtægter | 287 | 2.237 | 0 | 0 |
| | 287 | 2.237 | 11 | 11 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 4. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 10 | 9 | 270 | 259 |
| Andre finansielle omkostninger | 12.948 | 14.671 | 0 | 0 |
| Kursreguleringer omkostninger | 5.473 | 0 | 0 | 0 |
| | 18.431 | 14.680 | 270 | 259 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------|--------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 5. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 2.800 | 5.720 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | 1.288 | 3.900 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -13 | -151 | 0 | 0 |
| | 4.075 | 9.469 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------|---------------|--------------|-------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 6. Resultatdisponering | | | | |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 1.054 | 7.524 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 794 | 10.601 | -315 | -297 |
| | 1.848 | 18.125 | -315 | -297 |

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver Koncern

| | Færdiggjorte udviklings- projekter | Erhvervede licenser | Goodwill |
|--|--|------------------------|----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 2.708 | 780 | 161.744 |
| Tilgang i årets løb | 1.175 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -511 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 0 | 5.890 |
| Kostpris 31. december | <u>3.372</u> | <u>780</u> | <u>167.634</u> |
| | | | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 1.959 | 731 | 123.046 |
| Årets afskrivninger | 523 | 49 | 8.389 |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -328 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 0 | 5.890 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>2.154</u> | <u>780</u> | <u>137.325</u> |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.218</u> | <u>0</u> | <u>30.309</u> |

Udviklingsprojekter i koncernen vedrører nye brugertilpassede systemer og de aktiverede omkostninger relaterer sig til konsulenthonorarer og interne lønomkostninger.

Noter til årsregnskabet

8. Aktiver der måles til dagsværdi

Koncern

| | Investerings- ejendomme |
|---|----------------------------|
| | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 111.401 |
| Valutakursregulering | -3.688 |
| Kostpris 31. december | <u>107.713</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 110.926 |
| Valutakursregulering | -3.673 |
| Årets værdireguleringer | 12.045 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>119.298</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>227.011</u> |

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Fastlæggelsen af dagsværdien er opgjort ved anvendelse af en discounted cash flow model. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor. Koncernenes investeringsejendom er beliggende i Sverige der udlejes til migrationsverket.

Dagsværdien for investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger:

| | Koncern | |
|--|---------|---------|
| | 2024 | 2023 |
| Dagsværdien af investeringsejendommene udgør | 227.011 | 222.327 |
| Værdiregulering, resultatopgørelse | 12.045 | 18.755 |
| Budgetperiode | 9 år | 9 år |
| Stigning i markedsløje | 2% | 2% |
| Afkastprocent | 8,14% | 8,11% |
| Diskonteringsrente | 10.14% | 10,11% |
| Inflation | 2% | 2% |
| Forventet tomgang | 0% | 0% |

Noter til årsregnskabet

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december er der anvendt en afkastprocent på 8,14 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

| Ændringer i | -0,5% | Basis | 0,5% |
|---------------------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Afkastprocent | 7,64 | 8,14 | 8,64 |
| Dagsværdi | 241.316 | 227.011 | 214.371 |
| Ændring i dagsværdi | 14.305 | 0 | -12.640 |

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 888 |
| Afgang i årets løb | -803 |
| Kostpris 31. december | 85 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 832 |
| Årets afskrivninger | 12 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -771 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 73 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 12 |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 10. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 229.288 | 229.288 |
| Kostpris 31. december | 229.288 | 229.288 |
| Værdireguleringer 1. januar | -179.288 | -179.288 |
| Værdireguleringer 31. december | -179.288 | -179.288 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 50.000 | 50.000 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------------------|-----------|----------------------|-----------|----------------|----------------|
| Transmedica Holding 2007 A/S | København | 65.747 | 65% | 128.251 | 1.719 |
| | | | | 128.251 | 1.719 |

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter primært afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

12. Selskabskapital

| | Antal | Nominel værdi |
|------------|-----------|------------------|
| | | TDKK |
| A-anparter | 8.416.980 | 8.416 |
| B-anparter | 85.020 | 85 |
| C-anparter | 1 | 1 |
| | | 8.502 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 13. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 12.085 | 6.364 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 1.288 | 5.721 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 13.373 | 12.085 | 0 | 0 |
| Indregnet således i balancen: | | | | |
| Aktiver | 4.945 | 4.118 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | -18.318 | -16.203 | 0 | 0 |
| | 13.373 | 12.085 | 0 | 0 |

I koncernen er indregnet et udskudt skatteaktiv på TDKK 4.945, som i al væsentlighed vedrører skatteværdien af de fremførselsberettigede skattemæssige underskud, som forventes anvendt inden for de kommende 3-5 år.

Værdiansættelsen af skatteaktivet er i et vist omfang baseret på ledelsens skøn og vurderinger samt forventninger til fremtiden. I sagens natur er sådanne skøn genstand for usikkerhed.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------------|---------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 14. 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: | | | | |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 31.264 | 29.130 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 31.264 | 29.130 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 31.264 | 29.130 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|----------------|--------------|----------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 14. Langfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 85.478 | 90.772 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 85.478 | 90.772 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 10.717 | 11.083 | 0 | 0 |
| | 96.195 | 101.855 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 5.117 | 4.920 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 5.117 | 4.920 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 5.117 | 4.920 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 29.270 | 28.100 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 29.270 | 28.100 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 27.240 | 23.507 | 0 | 0 |
| | 56.510 | 51.607 | 0 | 0 |

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|---|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| Finansielle indtægter | -287 | -2.237 |
| Finansielle omkostninger | 18.431 | 14.680 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 9.189 | 9.075 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | -12.045 | -18.755 |
| Skat af årets resultat | 4.075 | 9.469 |
| Valutakursregulering | 0 | 1.284 |
| | 19.363 | 13.516 |

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | Koncern | |
|----------------------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| Ændring i tilgodehavender | -3.424 | -6.028 |
| Ændring i leverandører mv. | 2.321 | -1.487 |
| | -1.103 | -7.515 |

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Der er i tilknytning til virksomhed givet pant i grunde og bygninger som sikkerhed for lån hos pengeinstitutter MDKK 96 (2023: MDKK 102). Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør pr. 31. december 2024 MDKK 227 (2023: MDKK 222).

Til sikkerhed for datterselskabers kreditfacilitet hos pengeinstitut er der afgivet pant i udstedte aktiebrev i Fastighets AB Edwin Bergers Minne og Fastighets AB Grumshult. Bankgælden udgør pr. 31 december 2024 MDKK 81 (2023: MDKK 75).

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er stillet til sikkerhed for factoringengagement.

Der er stillet bankgarantier som sikkerhed for forpligtelser overfor norske rammeaftale-kunder. Samlet sikkerhedsstillelse udgør MNOK 2,8. Til sikkerhed for garantierne er MNOK 2,8 af koncernens likvider deponeret til sikkerhed herfor.

| Koncern | | Moderselskab | |
|---------|------|--------------|------|
| 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |

Noter til årsregnskabet

| Koncern | | Moderselskab | |
|---------|------|--------------|------|
| 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualaktiver

Koncernen har et ikke indregnet skatteaktiv på MDKK 30 (2023: MDKK 29), som primært kan henføres til fremførselsberettigede skattemæssige underskud.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

| | | | | |
|----------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Inden for 1 år | 1.010 | 3.407 | 0 | 0 |
| | 1.010 | 3.407 | 0 | 0 |

Andre eventualforpligtelser

Transmedica koncernens danske datterselskaber indgår i dansk sambeskatning med Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 som administrationsselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskatter på udbytte, renter og royalties for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

19. Nærtstående parter

| | Grundlag |
|--------------------------------|------------------|
| Bestemmende indflydelse | |
| BWB Partners I K/S | Hovedaktionær |
| Jacob Østergaard Bergenholtz | Direktionsmedlem |
| Peter Liu Johansen | Direktionsmedlem |
| Lars Thorsgaard Jensen | Direktionsmedlem |

Transaktioner

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter som ikke var på markedsmæssige vilkår.

Noter til årsregnskabet

20. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2024 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 Anpartsselskabet af 31. oktober 2007 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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

Noter til årsregnskabet

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

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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Vareforbrug omfatter honorar til konsulenter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter herunder lokaleomkostninger, administrationsomkostninger og salgsfremmende omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør mellem 10-20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 5-8 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

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

Softwarelicenser og andre immaterielle anlægsaktiver afskrives over aftaleperioden, som udgør 5-8 år.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendommen måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

Investerings ejendommen måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som ejendommen vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af DCF-modellen som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra ejendommen.

Ved fastsættelsen af de forventede pengestrømme tages udgangspunkt i ejendommens budgetterede pengestrømme for de kommende 9 år, inklusive leje- og prisstigninger, samt en opgjort terminalværdi, der udtrykker værdien af de normaliserede pengestrømme, som ejendommen forventes at generere efter budgetperioden. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringsfaktor, som vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

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.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

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

Udbytter indregnes i resultatopgørelsen som "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

I det omfang der foretages ekstraordinære store udbytteudlodninger fra kapitalandelen, som har karakter af tilbagebetaling af den investerede kapital, da foretages der nedskrivning af den indregnede værdi med et beløb svarende til den ekstraordinære udlodning.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavende i tilknyttede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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 rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse for virksomheden selv, men alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

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

Pengestrømme 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.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|---|
| Overskudsgrad | $\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$ |
| Afkastningsgrad | $\text{Resultat af primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Soliditetsgrad | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |