Deloitte.



Sixhøi Management ApS

Horsensvej 19
8660 Skanderborg
CVR-nr. 27437486

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.03.2025

Carsten Sixhøi
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	11
Koncernens balance pr. 31.12.2024	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sixhøi Management ApS

Horsensvej 19

8660 Skanderborg

CVR-nr.: 27437486

Hjemsted: Skanderborg

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Carsten Sixhøi, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for Sixhøi Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 18.03.2025

Direktion

Carsten Sixhøi
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sixhøi Management ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sixhøi Management ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, 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. 31.12.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet har med virkning for indeværende regnskabsår tilvalgt revision. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet var underlagt udvidet gennemgang og dermed ikke er revideret efter de internationale revisionsstandarder, som det også fremgår af regnskabet.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 og årsregnskabet. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 18.03.2025

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Peter Kjærsgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46587

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	113.022	93.656	59.104	(396)	(414)
Driftsresultat	1.844	4.573	3.229	(454)	(547)
Resultat af finansielle poster	(235)	(2.295)	(1.125)	240	632
Årets resultat	433	(1.647)	17.326	1.182	16.815
Årets resultat ekskl. minoriteter	148	(1.723)	15.933	1.182	16.815
Balancesum	153.266	176.156	147.416	25.086	25.053
Investeringer i materielle aktiver	1.512	1.259	4.219	0	0
Egenkapital	58.710	69.090	63.301	25.069	25.028
Egenkapital ekskl. minoriteter	36.423	41.052	40.197	25.069	25.028
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.580	9.191	4.094	(255)	(5.671)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.353)	(12.773)	(17.643)	1.166	9.576
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(16.885)	6.146	32.109	(1.000)	(5.250)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	0,38	(4,24)	48,82	4,72	104,62
Soliditetsgrad (%)	23,76	23,30	27,27	99,93	99,90

Koncernen er etableret i marts 2022, hvorfor hoved- og nøgletal for perioden 2019-2021 kun vedrørende moderselskabet.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):
Årets resultat ekskl. minoriteter * 100
Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):
Egenkapital ekskl. minoriteter * 100
Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at drive virksomhed ved at levere konsulentydelser inden for IT-rådgivning, strategi, ledelse og lignende til danske og udenlandske virksomheder og organisationer samt at drive virksomhed ved at eje aktier og anparter i andre selskaber.

Koncerns aktivitet består i salg og leverance af it-relaterede ydelser og produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen 2024 – et integrations- og samlingsår

Generelt var 2024 et integrations- og samlingsår i KOLLAB, hvor fundamentet for koncernens fremtidige udvikling er blevet bygget. Lidt populært kan vi sige, at "vi bygger flyet, mens vi flyver". De største opgaver internt har været:

- Etablering og opbygning af KOLLAB som nyt fælles brand i markedet
- Integration af opkøbet Notora i C2IT
- Selskabssammenlægning af IT-Kartellet, /et al. og People-IT til KOLLAB Solutions
- Fra 5 til 2 brands i markedet
- Etablering af fælles KOLLAB-tiltag på "People and Culture"-området
- Procesintegration af /et al. og IT-kartellet
- Etablering af ny rekrutteringsforretning og talentprogrammet Jumpstart i People-IT
- Opbygning af cloud-forretning med fokus på it-drift i C2IT
- Første år med ESG-rapportering herunder den nødvendige automatisering af dataopsamling, som er samme udfordring, som vi ser hos vores kunder.

Samtidig med disse opgaver, der alle peger et godt stykke ind i fremtiden, må vi sande, at 2024 var endnu et lidt mærkeligt år i markedet med krig i Europa, valg i USA, inflations- og renteusikkerhed m.m.
I et ugennemsigtigt marked i 2024 er det positivt, at vi samtidig med store investeringer vokser med 20% i vores bruttoresultat fra 94 mill. kr. til 113 mill. kr. Væksten skyldes blandt andet at Notora indgår med et helt års resultat mod forrige års 4 måneder.

Vores primære kundesegment i mellemmarkedet har fortsat et øget fokus på digitalisering, optimering, automatisering, digital forretningsudvikling og effektivisering. Denne tendens giver os medvind, da vores helt overordnede målsætning er at drive denne udvikling sammen med og for vores kunder.

C2IT/Notora: Hos de mellemstore danske virksomheder har der været en stor efterspørgsel på konsulenter og software til digitalisering.

Driften i den samlede forretning i C2IT/Notora har være tilfredsstillende, og påvirkningen fra de øvrige eksterne unormale forhold har været minimal. C2IT/Notora har en af Danmarks stærkeste landsdækkende Microsoft-forretninger med udgangspunkt i Microsofts 365 Business Central samt hele Power-platformen. Og med købet af Notora tilføjes nu også en førende position i markedet for fødevareløsninger.

Forretningen er i fornuftig vækst både organisk og med flere gode muligheder for opkøb.

C2IT/Notora har en stor, stabil kundebase, der løbende giver god omsætning og nye projekter. Herudover en stor efterspørgsel fra nye kunder, hvorfor vi investerer i nye talenter og tilgang af dygtige konsulenter. En vækst i omsætning og bruttoavance er tilfredsstillende.

Strategien er stadig både organisk vækst, opkøb og investeringer i de mange nye spændende muligheder, der ligger i Microsoft-værktøjerne fx inden for Power-platformen, drift i skyen og en masse andre spændende it-services.

KOLLAB Solutions
KOLLAB Solutions blev i 2024 etableret ved en fusion af IT-Kartellet, /et al. og People-IT Holding.

Virksomheden har haft et år med fart på, drevet af 3-4 meget store kundeprojekter. Udviklingen har været positiv og budt på god kundetilvækst, mens de eksisterende kunder er fastholdt.
Væksten i systemudviklings- og designforretningen er samlet vokset organisk i antallet af dygtige softwareudviklere/-håndværkere i vores kerneudviklingsteam og en god udvikling i vores udviklingsteam i Indien. Strategien er fortsat organisk vækst, opkøb og etablering af udviklingsteams i udlandet.

People-IT, som nu er et datterselskab i KOLLAB Solutions, har efter et hårdt 2023 haft et år med fin udvikling. De primære kunder er de store danske industrivirksomheder, som næsten alle har været påvirket af de usikre eksterne forhold. Det er derfor tilfredsstillende at vi allerede er tilbage på sporet med et fint årsresultat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Bruttofortjenesten vokser med 20% fra 94 mill. kr. til 113 mill. kr. Dette er meget tilfredsstillende.

EBITDA er på sammen niveau som i 2023.

Konklusion på koncernniveau er, at årets økonomiske udvikling i markedet er tilfredsstillende, men dog et dyrere år end forventet internt.

Forventet udvikling

Generelt er alle vores selskabers primære fokus på langsigtet udvikling og vækst mere end de kortsigtede driftsresultater. Vi forventer, at vi i 2025 har positiv udvikling i alle selskaber.

De mange investeringer og opbygning i integration- og samlingsåret 2024 gør, at forventningerne til alle vores aktiviteter er fortsat vækst i 2025. Vi forventer således en solid økonomisk udvikling i 2025:

- En solid vækst i bruttoresultat til omkring 140 mill.
- En solid vækst i EBITDA til et niveau omkring 25 mill. kr.

Vi kommer i 2025 til at investere yderligere i markedsføring af KOLLAB brandet, lede videre efter de helt rigtige opkøb og have fokus på organisk vækst i hele forretningen.

Redegørelse for samfundsansvar

ESG i KOLLAB
Efter mange år med gode CSR-initiativer i koncernen er ESG-rapportering det næste naturlige skridt for os. Vi har derfor taget en proaktiv tilgang til ESG, selv om vi endnu ikke er underlagt rapporteringskravene. 2024 er således året for vores første ESG-rapport, hvor vi har taget udgangspunkt i det, vi er gode til, mens vi dygtiggør os i den digitale og valide dataindsamling. Rapporten findes på vores hjemmeside www.kollab.dk.

Vores første ESG-rapport fokuser på alle vores kompetente og værdifulde mennesker, som vi gerne vil drive god virksomhedsledelse for. Det betyder, den især omhandler S (social) og G (governance), og først når vi mestrer dataindsamling og målstyring på de to, vil det være tid til at knappe E'et (environmental) på rapporteringen.

Vi kan her efter det første års ESG-arbejde konkludere, at vi er lykkes ret godt med den digitale dataindsamling, så kræfterne kan bruges på at konvertere data til konkrete forbedringstiltag, der kan styrke vores bæredygtige forretning yderligere. Herudover har dataindsamlingen bekræftet os i, at vi står rigtig stærkt som en sund og people-drevet koncern. Det ser vi naturligvis som det optimale fundament for de kommende års rapportering – men allermest som det perfekte udgangspunkt til forsat at drive en bæredygtig forretning.

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**113.022.351**	**93.655.573**
Personaleomkostninger	2	(101.944.436)	(81.544.557)
Af- og nedskrivninger	3	(9.234.376)	(7.538.199)
Driftsresultat		**1.843.539**	**4.572.817**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		393.279	(1.527.770)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.295.180	(158.400)
Andre finansielle indtægter	4	1.168.793	1.100.186
Nedskrivning af finansielle aktiver		(400.000)	(1.500.000)
Andre finansielle omkostninger	5	(2.298.700)	(1.736.726)
Resultat før skat		**2.002.091**	**750.107**
Skat af årets resultat	6	(1.569.531)	(2.397.472)
Årets resultat	7	**432.560**	**(1.647.365)**

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	1.416.121	972.709
Erhvervede immaterielle aktiver		2.514.432	2.906.928
Goodwill		65.241.065	69.383.734
Udviklingsprojekter under udførelse	9	0	585.588
Immaterielle aktiver	8	**69.171.618**	**73.848.959**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.251.565	2.085.826
Indretning af lejede lokaler		60.537	0
Materielle aktiver	10	**2.312.102**	**2.085.826**
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.357.844
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	250.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.133.005	6.219.246
Deposita		2.004.058	1.576.246
Andre tilgodehavender		0	400.000
Finansielle aktiver	11	**8.137.063**	**9.803.336**
Anlægsaktiver		**79.620.783**	**85.738.121**
Aktiver bestemt for salg		400.500	100.000
Forudbetalinger for varer		0	852.708
Varebeholdninger		**400.500**	**952.708**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.905.731	61.231.251
Igangværende arbejder for fremmed regning		105.545	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	552.188
Andre tilgodehavender		382.295	2.683.207
Tilgodehavende skat		493.243	0
Periodeafgrænsningsposter	12	692.484	674.748
Tilgodehavender		**64.579.298**	**65.141.394**
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.853.228	5.759.628
Værdipapirer og kapitalandele		**5.853.228**	**5.759.628**

Likvide beholdninger	**2.812.147**	**18.563.983**
Omsætningsaktiver	**73.645.173**	**90.417.713**
Aktiver	**153.265.956**	**176.155.834**

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		35.797.552	40.427.020
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		**36.422.552**	**41.052.020**
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		**22.287.386**	**28.038.475**
Egenkapital		**58.709.938**	**69.090.495**
Udskudt skat	13	444.171	655.756
Hensatte forpligtelser		**444.171**	**655.756**
Bankgæld		16.828.191	28.571.613
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	4.000.000
Feriepengeforpligtelser		1.768.765	0
Anden gæld		2.500.000	1.750.341
Langfristede gældsforpligtelser	14	**21.096.956**	**34.321.954**
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	11.540.000	13.815.323
Bankgæld		6.169.166	1.375.534
Modtagne forudbetalinger fra kunder		991.261	1.049.674
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	2.195.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		44.676.927	42.183.595
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		41.712	0
Skyldig skat		0	22.116
Anden gæld		8.845.825	11.446.387
Periodeafgrænsningsposter	15	750.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**73.014.891**	**72.087.629**
Gældsforpligtelser		**94.111.847**	**106.409.583**
Passiver		**153.265.956**	**176.155.834**
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	17		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	20		

Koncernforhold 21
Dattervirksomheder 22

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom-hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets-interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	40.427.020	500.000	41.052.020	28.038.475	69.090.495
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(4.286.076)	0	(4.286.076)	(3.087.787)	(7.373.863)
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	8.579	0	8.579	145.154	153.733
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)	(3.092.987)	(3.592.987)
Årets resultat	0	(351.971)	500.000	148.029	284.531	432.560
Egenkapital ultimo	**125.000**	**35.797.552**	**500.000**	**36.422.552**	**22.287.386**	**58.709.938**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Driftsresultat		1.843.539	4.572.817
Af- og nedskrivninger		9.234.376	7.538.199
Ændringer i arbejdskapital	16	(2.244.785)	1.212.137
Avance ved salg af anlægsaktiver		9.763	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		**8.842.893**	**13.323.153**
Modtagne finansielle indtægter		312.832	318.001
Betalte finansielle omkostninger		(2.213.023)	(1.736.726)
Refunderet/(betalt) skat		(2.363.001)	(2.713.023)
Pengestrømme vedrørende drift		**4.579.701**	**9.191.405**
Køb mv. af immaterielle aktiver		(774.335)	(2.389.835)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.655.352)	(713.280)
Salg af materielle aktiver		76.534	17.644
Køb af finansielle aktiver		(669.104)	(2.386.300)
Salg af finansielle aktiver		1.673.713	1.600
Køb af virksomheder		(2.946.410)	(9.085.023)
Salg af virksomheder		153.733	0
Modtagne afdrag		0	1.000.000
Dagsværdiregulering af værdipapirer		788.637	782.185
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(3.352.584)**	**(12.773.009)**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**1.227.117**	**(3.581.604)**
Optagelse af lån		729.432	14.331.432
Afdrag på lån mv.		(18.815.430)	(7.068.657)
Udbetalt udbytte		(3.592.987)	(1.563.325)
Nettoforskydning i kortfristet bankgæld		4.793.632	446.070
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(16.885.353)**	**6.145.520**
Ændring i likvider		**(15.658.236)**	**2.563.916**

Likvider primo	24.323.611	21.759.695
Likvider ultimo	**8.665.375**	**24.323.611**

Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	2.812.147	18.563.983
Værdipapirer	5.853.228	5.759.628
Likvider ultimo	**8.665.375**	**24.323.611**

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	97.382.478	78.177.053
Pensioner	3.630.166	2.534.624
Andre omkostninger til social sikring	931.792	832.880
	101.944.436	**81.544.557**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	131	102

Vederlag til moderselskabets direktion oplyses ikke, da kun ét ledelsesmedlem modtager vederlag.

3 Af- og nedskrivninger

	2024 kr.	2023 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	8.034.853	6.635.759
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	68.618
Afskrivninger på materielle aktiver	1.199.523	833.822
	9.234.376	**7.538.199**

4 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	67.324	0
Renteindtægter i øvrigt	91.250	191.829
Valutakursreguleringer	18.105	9.433
Dagsværdireguleringer	788.637	782.185
Øvrige finansielle indtægter	203.477	116.739
	1.168.793	**1.100.186**

5 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.298.700	1.662.094
Valutakursreguleringer	0	4.632
Øvrige finansielle omkostninger	0	70.000
	2.298.700	**1.736.726**

6 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	1.739.531	2.015.008
Ændring af udskudt skat	(169.980)	375.875
Regulering vedrørende tidligere år	(20)	6.589
	1.569.531	**2.397.472**

7 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Overført resultat	(351.971)	(2.222.956)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	284.531	75.591
	432.560	**(1.647.365)**

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings-projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings-projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	1.666.345	4.144.784	88.061.276	585.588
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	655.670	0
Overførsler	925.788	0	0	(925.788)
Tilgange	6.175	427.960	1.927.507	340.200
Kostpris ultimo	**2.598.308**	**4.572.744**	**90.644.453**	**0**
Af- og nedskrivninger primo	(693.636)	(1.237.856)	(18.677.542)	0
Årets afskrivninger	(488.551)	(820.456)	(6.725.846)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(1.182.187)**	**(2.058.312)**	**(25.403.388)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.416.121**	**2.514.432**	**65.241.065**	**0**

9 Udviklingsprojekter

Koncernen har færdigudviklet IT-portal til ressourcestyring og leveranceprocessen. Portalen forventes i væsentlig grad at effektivisere rekruttering, planlægning og opfølgning af konsulentressourcer.
Koncernen har endvidere i 2023 igangsat udvikling af et nyt forretningsområde: Cloud. Udviklingen er afsluttet i 2024, og koncernen står nu med en moderne og optimereret servicetilbud i form af hosting af kunders IT-løsninger. Projektet er baseret på indsigt i markedet, herunder dialog med bestående kunder. Koncernen ser en god mulighed for at tilbyde kunder (både bestående kundebase samt nye kunder) infrastruktur og serverløsninger, baseret på "skyen" - det vil sige Cloud teknologi. Projektet er ibrugtaget i løbet af 2024 og de første kundeløsninger er implementeret.

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	5.458.053	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	69.797	87.441
Tilgange	1.354.852	0
Afgange	(208.124)	0
Kostpris ultimo	**6.674.578**	**87.441**
Af- og nedskrivninger primo	(3.372.227)	0
Årets afskrivninger	(1.172.619)	(26.904)
Tilbageførsel ved afgange	121.833	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(4.423.013)**	**(26.904)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**2.251.565**	**60.537**

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode-havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode-havender kr.
Kostpris primo	3.250.000	250.000	7.719.246	1.576.246	400.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	51.000	0
Tilgange	0	67.324	118.580	550.524	0
Afgange	(3.250.000)	(317.324)	(1.704.821)	(173.712)	(400.000)
Kostpris ultimo	**0**	**0**	**6.133.005**	**2.004.058**	**0**
Nedskrivninger primo	(1.892.156)	0	(1.500.000)	0	0
Regulering af interne avancer	294.900	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	1.597.256	0	1.500.000	0	0
Nedskrivninger ultimo	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**0**	**0**	**6.133.005**	**2.004.058**	**0**

12 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af periodiserede omkostninger, som er betalt i regnskabsåret, og vedrører den efterfølgende regnskabsperiode.

13 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Immaterielle aktiver	677.429	904.527
Materielle aktiver	(233.258)	(216.651)
Tilgodehavender	0	(32.120)
Udskudt skat i alt	**444.171**	**655.756**

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	655.756	383.266
Indregnet i resultatopgørelsen	(169.980)	375.875
Overtaget i forbindelse med køb af virksomhed	(41.605)	(103.385)
Ultimo	**444.171**	**655.756**

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.	Restgæld efter 5 år 2024 kr.
Bankgæld	7.540.000	9.815.323	16.828.191	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	4.000.000	4.000.000	0	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	1.768.765	1.626.615
Anden gæld	0	0	2.500.000	0
	11.540.000	**13.815.323**	**21.096.956**	**1.626.615**

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgræsningsposter (passiv) består af modtagen forudbetalinger i forbindelse med salg af aktier/anparter.

16 Ændring i arbejdskapital

	2024 kr.	2023 kr.
Ændring i varebeholdninger	852.708	(952.708)
Ændring i tilgodehavender	900.836	(1.365.719)
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.998.329)	3.530.564
	(2.244.785)	**1.212.137**

17 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	5.853.228
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	873.866

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 kr.	2023 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.550.850	6.327.766

Der er indgået aftale om operationel leasing af driftsmidler, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 1.392 t.kr. Restløbetiden udgør op til 29 måneder.

Der er indgået aftale om leje af erhvervslokaler i henholdsvis Aarhus, Aalborg, Ballerup, København, Herning, Kolding og Roskilde, hvor den samlede lejeforpligtelse udgør 5.159 t.kr. Lejeaftalen i Aarhus og København kan tidligst opsiges pr. 31.10.2027 og 31.07.2025. Øvrige lejeaftaler kan opsiges med 6 måneders varsel.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Sixhøi Management ApS, Skanderborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Sixhøi Management ApS, Skanderborg

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
C2IT Group II ApS	Kolding	ApS	78,00
KOLLAB ApS	Kolding	ApS	69,79
C2IT A/S	Kolding	A/S	46,27
C2IT Digital A/S	Kolding	A/S	69,79
C2IT Greenhouse A/S	Kolding	A/S	38,10
KOLLAB Solutions ApS	København NV	ApS	69,79
People-IT ApS	Kolding	ApS	69,79
Goathamster Studio ApS	København NV	ApS	69,79
Notora A/S	Aalborg	A/S	46,27

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(374.246)**	**(228.231)**
Personaleomkostninger	2	(58.500)	(78.000)
Driftsresultat		**(432.746)**	**(306.231)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.456.207	(2.250.208)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.295.180	0
Andre finansielle indtægter	3	903.940	1.005.776
Andre finansielle omkostninger	4	(1.688)	(6.282)
Resultat før skat		**5.220.893**	**(1.556.945)**
Skat af årets resultat	5	(123.048)	(166.011)
Årets resultat	6	**5.097.845**	**(1.722.956)**

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.563	33.563
Materielle aktiver	7	**33.563**	**33.563**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.368.884	31.412.677
Andre værdipapirer og kapitalandele		136.370	341.191
Finansielle aktiver	8	**41.505.254**	**31.753.868**
Anlægsaktiver		**41.538.817**	**31.787.431**
Aktiver bestemt for salg		400.500	100.000
Varebeholdninger		**400.500**	**100.000**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.475	37.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		112.500	140.654
Andre tilgodehavender		282.808	241.123
Tilgodehavende skat		493.512	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.294.754	3.218.559
Tilgodehavender		**3.224.049**	**3.637.836**
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.853.228	5.759.628
Værdipapirer og kapitalandele		**5.853.228**	**5.759.628**
Likvide beholdninger		**904.629**	**3.053.538**
Omsætningsaktiver		**10.382.406**	**12.551.002**
Aktiver		**51.921.223**	**44.338.433**

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.465.710	1.009.503
Overført overskud eller underskud		40.559.157	39.417.519
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital		**45.649.867**	**41.052.022**
Udskudt skat	9	4.783	3.916
Hensatte forpligtelser		**4.783**	**3.916**
Anden gæld		2.500.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	**2.500.000**	**0**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.750	26.250
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		41.712	0
Skyldig skat		0	22.116
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.899.668	3.195.804
Anden gæld		48.443	38.325
Periodeafgrænsningsposter	11	750.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		**3.766.573**	**3.282.495**
Gældsforpligtelser		**6.266.573**	**3.282.495**
Passiver		**51.921.223**	**44.338.433**
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	1.009.503	39.417.519	500.000	41.052.022
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	3.456.207	1.141.638	500.000	5.097.845
Egenkapital ultimo	**125.000**	**4.465.710**	**40.559.157**	**500.000**	**45.649.867**

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Gager og lønninger	58.500	78.000
	58.500	**78.000**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

Vederlag til moderselskabets direktion oplyses ikke, da kun ét ledelsesmedlem modtager vederlag.

3 Andre finansielle indtægter

	2024 kr.	2023 kr.
Renteindtægter i øvrigt	27.225	106.862
Valutakursreguleringer	3.810	0
Dagsværdireguleringer	788.637	782.185
Øvrige finansielle indtægter	84.268	116.729
	903.940	**1.005.776**

4 Andre finansielle omkostninger

	2024 kr.	2023 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.688	1.650
Valutakursreguleringer	0	4.632
	1.688	**6.282**

5 Skat af årets resultat

	2024 kr.	2023 kr.
Aktuel skat	122.176	12.815
Ændring af udskudt skat	867	167.169
Regulering vedrørende tidligere år	5	6.589
Refusion i sambeskatning	0	(20.562)
	123.048	**166.011**

6 Forslag til resultatdisponering

	2024 kr.	2023 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Overført resultat	4.597.845	(2.222.956)
	5.097.845	**(1.722.956)**

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	49.720
Kostpris ultimo	**49.720**
Af- og nedskrivninger primo	(16.157)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(16.157)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**33.563**

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.
Kostpris primo	30.403.174	341.191
Tilgange	6.500.000	0
Afgange	0	(204.821)
Kostpris ultimo	**36.903.174**	**136.370**
Opskrivninger primo	1.009.503	0
Afskrivninger på goodwill	(178.816)	0
Andel af årets resultat	3.635.023	0
Opskrivninger ultimo	**4.465.710**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**41.368.884**	**136.370**
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.788.158	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

	2024 kr.	2023 kr.
Materielle aktiver	4.783	3.916
Udskudt skat i alt	**4.783**	**3.916**

Bevægelser i året	2024 kr.	2023 kr.
Primo	3.916	(163.253)
Indregnet i resultatopgørelsen	867	167.169
Ultimo	**4.783**	**3.916**

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2024 kr.
Anden gæld	2.500.000
	2.500.000

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgræsningsposter (passiv) består af modtagen forudbetalinger i forbindelse med salg af aktier/anparter.

12 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	5.853.228
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	873.866

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Aktier i tilknyttet virksomhed med regnskabsmæssig værdi på 41.369 t.kr. er stillet som sikkerhed for tilknyttede virksomheds gæld til Jyske Bank. Bankgælden i tilknyttede virksomhed udgør 12.629 t.kr.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Sixhøi, Skanderborg, ejer alle anpartnerne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

16 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling
Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet
Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper
Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af tab ved salg af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver
Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill
Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i

virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.
Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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

Materielle aktiver
Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder
Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede

virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele
Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Aktiver bestemt for salg
Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning
Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Tilgodehavende og skyldig skat
Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag
Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte
Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser
Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat
Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

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

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen
Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter,

finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.