



## Lisbeth Sejer Holding ApS

Sønderhøj 16, 1.  
8260 Viby J  
CVR-nr. 32262473

## Årsrapport 01.05.2023 - 30.04.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
18.09.2024

---

**Lisbeth Elizabeth Sejer**  
Dirigent

# Indhold

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Virksomhedsoplysninger                              | 2  |
| Ledelsespåtegning                                   | 3  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning          | 4  |
| Ledelsesberetning                                   | 7  |
| Koncernens resultatopgørelse for 2023/24            | 10 |
| Koncernens balance pr. 30.04.2024                   | 11 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24         | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24         | 14 |
| Koncernens noter                                    | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24    | 20 |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024           | 21 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24 | 23 |
| Modervirksomhedens noter                            | 24 |
| Anvendt regnskabspraksis                            | 27 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Lisbeth Sejer Holding ApS  
Sønderhøj 16, 1.  
8260 Viby J

CVR-nr.: 32262473  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.05.2023 - 30.04.2024

## Direktion

Lisbeth Elizabeth Sejer, adm. dir.

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 for Lisbeth Sejer Holding 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. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18.09.2024

**Direktion**

**Lisbeth Elizabeth Sejer**  
adm. dir.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Til kapitalejerne i Lisbeth Sejer Holding ApS**

## **Revisionspåtegningen på koncernregnskabet og årsregnskabet**

### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lisbeth Sejer Holding ApS for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024, 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. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 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 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.

### **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 revisionshandling, 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 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 kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Overtrædelse af selskabsloven og kildeskattelovens bestemmelser om ulovligt kapitalejerlån

Selskabet har strid med selskabsloven regler om ulovlig kapitalejerlån ydet lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er forrentet med den i året gældende rentesats ifølge selskabslovens § 215.

Aarhus, den 18.09.2024

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

#### Thomas Rosquist Andersen

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31482

#### Lena Lykkegård

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne47836

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

|                                         | 2023/24<br>t.kr. | 2022/23<br>t.kr. | 2021/22<br>t.kr. | 2020/21<br>t.kr. | 2019/20<br>t.kr. |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Hovedtal</b>                         |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttofortjeneste                       | 57.043           | 110.366          | 109.847          | 60.277           | 66.344           |
| Driftsresultat                          | (14.272)         | 44.142           | 39.656           | 5.652            | 12.281           |
| Resultat af finansielle poster          | 1.771            | (5.278)          | (611)            | (1.223)          | (345)            |
| Årets resultat                          | (10.397)         | 29.431           | 30.168           | 2.910            | 8.303            |
| Årets resultat ekskl. minoriteter       | (9.978)          | 29.848           | 30.539           | 3.244            | 8.905            |
| Balancesum                              | 76.121           | 112.870          | 160.939          | 84.360           | 70.845           |
| Investeringer i materielle aktiver      | 1.935            | 188              | 0                | 0                | 0                |
| Egenkapital                             | 40.757           | 58.653           | 41.928           | 20.571           | 30.815           |
| Egenkapital ekskl. minoriteter          | 43.306           | 60.784           | 43.641           | 21.914           | 31.824           |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet        | (9.414)          | 24.504           | 37.943           | (5.618)          | 10.853           |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet  | (3.331)          | (240)            | 0                | (167)            | (652)            |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (7.500)          | (10.800)         | (10.029)         | (12.129)         | (29.423)         |
| <b>Nøgletal</b>                         |                  |                  |                  |                  |                  |
| Egenkapitalforrentning (%)              | (19,17)          | 57,17            | 93,17            | 12,07            | 21,27            |
| Soliditetsgrad (%)                      | 56,89            | 53,85            | 27,12            | 25,98            | 44,92            |

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

Selskabets hovedaktivitet er at eje aktier og anparter i dattervirksomheder samt enhver aktivitet, der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

Koncernens hovedaktivitet består i at drive vikarbureau.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det generelle marked har i indeværende regnskabsår oplevet en større afmatning på alle forretningsområder, hvilket har haft en negativ effekt på koncernens omsætning og det afledte driftsresultat. Koncernen har i regnskabsåret igangsat tiltag med henblik på tilpasning af selskabets organisation og dermed omkostningsbasen. Disse tiltag vil først være implementeret og få fuld effekt i det kommende regnskabsår. Driftsresultatet er i øvrigt påvirket af en række større engangsomkostninger.

Som konsekvens af den nye markedssituation har koncernen tilført nye væsentlige kompetencer i den daglige ledelse.

Koncernen har ydermere i indeværende år investeret og udgiftsført betydeligt i yderligere automatisering af selskabets processer og teknologi ligesom selskabet også i indeværende regnskabsår er blevet ISO certificeret i 9001 (kvalitetsstandard) samt 14001 (miljø).

Kursen på den norske krone har i visse perioder været meget volatil, men er samlet set for året faldet begrænset, hvilket har haft en mindre negativ driftseffekt.

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24 udviser et resultat efter skat på mDKK -10,4, og koncernens egenkapital pr. 30. april 2024 udgør mDKK 43,3.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er primært båret af en afmatning af markedet, der sammenholdt med at tilpasningen af organisationen ikke har haft fuld effekt i regnskabsåret, har medført at forventningerne til regnskabsåret ikke er indfriet.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

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

### Forventet udvikling

Koncernen forventer at den primære drift stabiliseres og vokster marginalt i 2024/25. Koncernen forventer et resultatet vil blive påvirket positivt som følge af nye aktiviteter, der lanceres i 2024/25. Samlet set forventer koncernen et væsentligt overskud og et betydeligt forbedret resultat sammenholdt med 2023/24.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernen har stor samhandel til det norske marked og er dermed naturligt eksponeret for udsving i den norske kronekurs. Det er selskabets politik at afdække denne risiko for en tre måneders periode ad gangen. Hvis der realiseres væsentlige udsving i den norske kronekurs, vil det kunne få væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

### Videnressourcer

Koncernen er afhængigt af at kunne tiltrække fagligt dygtige og kompetente sundhedsfaglige personer, hvorfor der arbejdes intensivt med at tiltrække og fastholde medarbejdere. Det er selskabets vurdering, at det vil være muligt at tiltrække de nødvendige kompetencer til at sikre koncernens fortsatte aktivitet og vækst.

### Miljømæssige forhold

Koncernen driver vikarvirksomhed, og koncernen vurderer, at den væsentligste påvirkning på miljøet er anvendelse af transportform til koncernens kunder i ind- og udland. Koncernen har ikke vurderet behov for, at der skal foretages særlige foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

Koncernen har dog markant fokus på at nedbringe udledningen af CO<sub>2</sub> i forbindelse med driften af koncernen ligesom det via leverandørsamarbejder sikres, at dette bliver prioriteret i hele værdikæden.

### Begivenheder efter balancedagen

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2023/24

|                                                       | Note | 2023/24<br>kr.      | 2022/23<br>kr.     |
|-------------------------------------------------------|------|---------------------|--------------------|
| <b>Bruttofortjeneste/-tab</b>                         |      | <b>57.043.463</b>   | <b>110.366.238</b> |
| Distributionsomkostninger                             |      | (4.069.335)         | (3.425.223)        |
| Administrationsomkostninger                           |      | (67.246.612)        | (62.799.501)       |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |      | <b>(14.272.484)</b> | <b>44.141.514</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | 0                   | (1.000.000)        |
| Andre finansielle indtægter                           | 3    | 2.034.290           | 821                |
| Andre finansielle omkostninger                        | 4    | (263.406)           | (5.279.242)        |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>(12.501.600)</b> | <b>37.863.093</b>  |
| Skat af årets resultat                                | 5    | 2.105.075           | (8.431.871)        |
| <b>Årets resultat</b>                                 | 6    | <b>(10.396.525)</b> | <b>29.431.222</b>  |

# Koncernens balance pr. 30.04.2024

## Aktiver

|                                                     | Note | 2023/24<br>kr.    | 2022/23<br>kr.     |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|--------------------|
| Goodwill                                            |      | 2.261.509         | 3.512.728          |
| <b>Immaterielle aktiver</b>                         | 7    | <b>2.261.509</b>  | <b>3.512.728</b>   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar             |      | 1.110.094         | 197.523            |
| Indretning af lejede lokaler                        |      | 970.936           | 243.961            |
| <b>Materielle aktiver</b>                           | 8    | <b>2.081.030</b>  | <b>441.484</b>     |
| Kapitalandele i associerede virksomheder            |      | 0                 | 0                  |
| Deposita                                            |      | 1.784.473         | 388.188            |
| <b>Finansielle aktiver</b>                          | 9    | <b>1.784.473</b>  | <b>388.188</b>     |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |      | <b>6.127.012</b>  | <b>4.342.400</b>   |
| Råvarer og hjælpematerialer                         |      | 396.046           | 392.288            |
| <b>Varebeholdninger</b>                             |      | <b>396.046</b>    | <b>392.288</b>     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser         |      | 38.869.959        | 60.854.272         |
| Udskudt skat                                        | 10   | 2.196.000         | 0                  |
| Andre tilgodehavender                               |      | 286.091           | 301.779            |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 11   | 141.865           | 0                  |
| Periodeafgrænsningsposter                           | 12   | 2.731.361         | 2.562.785          |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |      | <b>44.225.276</b> | <b>63.718.836</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                 |      | 0                 | 344                |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>                |      | <b>0</b>          | <b>344</b>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |      | <b>25.372.673</b> | <b>44.415.975</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |      | <b>69.993.995</b> | <b>108.527.443</b> |
| <b>Aktiver</b>                                      |      | <b>76.121.007</b> | <b>112.869.843</b> |

**Passiver**

|                                                                             | Note | 2023/24<br>kr.     | 2022/23<br>kr.     |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital                                                          |      | 125.000            | 125.000            |
| Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter                   |      | (63.960)           | 0                  |
| Overført overskud eller underskud                                           |      | 41.244.520         | 53.158.783         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                                       |      | 2.000.000          | 7.500.000          |
| <b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>               |      | <b>43.305.560</b>  | <b>60.783.783</b>  |
| <b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>                          |      | <b>(2.548.683)</b> | <b>(2.130.381)</b> |
| <b>Egenkapital</b>                                                          |      | <b>40.756.877</b>  | <b>58.653.402</b>  |
| Udskudt skat                                                                | 10   | 0                  | 258.000            |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                               |      | <b>0</b>           | <b>258.000</b>     |
| Skyldig skat                                                                |      | 0                  | 7.211.350          |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                                      |      | <b>0</b>           | <b>7.211.350</b>   |
| Bankgæld                                                                    |      | 0                  | 267.747            |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                                    |      | 1.493.374          | 2.420.341          |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse                                    |      | 0                  | 104.251            |
| Skyldig skat                                                                |      | 6.168.135          | 6.448.432          |
| Anden gæld                                                                  |      | 27.702.621         | 37.506.320         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                                      |      | <b>35.364.130</b>  | <b>46.747.091</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                                   |      | <b>35.364.130</b>  | <b>53.958.441</b>  |
| <b>Passiver</b>                                                             |      | <b>76.121.007</b>  | <b>112.869.843</b> |
| Begivenheder efter balancedagen                                             | 1    |                    |                    |
| Personaleomkostninger                                                       | 2    |                    |                    |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser                               | 14   |                    |                    |
| Eventualforpligtelser                                                       | 15   |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                                       | 16   |                    |                    |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår | 17   |                    |                    |
| Koncernforhold                                                              | 18   |                    |                    |
| Dattervirksomheder                                                          | 19   |                    |                    |

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24

|                                  | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>dagsværdi-<br>reguleringer af<br>sikrings-<br>instrumenter<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. | Egenkapital<br>tilhørende mo-<br>dervirksom-<br>hedens<br>kapitalejere<br>kr. |
|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Egenkapital primo                | 125.000                        | 0                                                                                | 53.158.783                                     | 7.500.000                                          | 60.783.783                                                                    |
| Udbetalt ordinært udbytte        | 0                              | 0                                                                                | 0                                              | (7.500.000)                                        | (7.500.000)                                                                   |
| Værdireguleringer                | 0                              | (82.000)                                                                         | 0                                              | 0                                                  | (82.000)                                                                      |
| Øvrige<br>egenkapitalposter      | 0                              | 0                                                                                | 63.960                                         | 0                                                  | 63.960                                                                        |
| Skat af<br>egenkapitalbevægelser | 0                              | 18.040                                                                           | 0                                              | 0                                                  | 18.040                                                                        |
| Årets resultat                   | 0                              | 0                                                                                | (11.978.223)                                   | 2.000.000                                          | (9.978.223)                                                                   |
| <b>Egenkapital ultimo</b>        | <b>125.000</b>                 | <b>(63.960)</b>                                                                  | <b>41.244.520</b>                              | <b>2.000.000</b>                                   | <b>43.305.560</b>                                                             |

|                               | Egenkapital<br>tilhørende<br>minoritets-<br>interesser<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital primo             | (2.130.381)                                                   | 58.653.402        |
| Udbetalt ordinært udbytte     | 0                                                             | (7.500.000)       |
| Værdireguleringer             | 0                                                             | (82.000)          |
| Øvrige egenkapitalposter      | 0                                                             | 63.960            |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0                                                             | 18.040            |
| Årets resultat                | (418.302)                                                     | (10.396.525)      |
| <b>Egenkapital ultimo</b>     | <b>(2.548.683)</b>                                            | <b>40.756.877</b> |

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

|                                                                              | Note | 2023/24<br>kr.      | 2022/23<br>kr.      |
|------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat                                                               |      | (14.272.484)        | 44.141.514          |
| Af- og nedskrivninger                                                        |      | 1.546.565           | 1.415.651           |
| Ændringer i arbejdskapital                                                   | 13   | 10.832.845          | (19.081.840)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>                                  |      | <b>(1.893.074)</b>  | <b>26.475.325</b>   |
| Modtagne finansielle indtægter                                               |      | 565.252             | 821                 |
| Betalte finansielle omkostninger                                             |      | (263.406)           | (1.268.279)         |
| Refunderet/(betalt) skat                                                     |      | (7.822.532)         | (704.043)           |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>                                         |      | <b>(9.413.760)</b>  | <b>24.503.824</b>   |
| Køb mv. af materielle aktiver                                                |      | (1.934.892)         | (188.252)           |
| Køb af finansielle aktiver                                                   |      | (1.448.285)         | (52.000)            |
| Salg af finansielle aktiver                                                  |      | 52.000              | 0                   |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>                                 |      | <b>(3.331.177)</b>  | <b>(240.252)</b>    |
| <b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b> |      | <b>(12.744.937)</b> | <b>24.263.572</b>   |
| Udbetalt udbytte                                                             |      | (7.500.000)         | (10.800.000)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>                                  |      | <b>(7.500.000)</b>  | <b>(10.800.000)</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                                                    |      | <b>(20.244.937)</b> | <b>13.463.572</b>   |
| Likvider primo                                                               |      | 44.148.572          | 35.695.963          |
| Valutakursreguleringer af likvider                                           |      | 1.469.038           | (5.010.963)         |
| <b>Likvider ultimo</b>                                                       |      | <b>25.372.673</b>   | <b>44.148.572</b>   |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:                                         |      |                     |                     |
| Likvide beholdninger                                                         |      | 25.372.673          | 44.415.975          |
| Værdipapirer                                                                 |      | 0                   | 344                 |
| Kortfristet gæld til banker                                                  |      | 0                   | (267.747)           |
| <b>Likvider ultimo</b>                                                       |      | <b>25.372.673</b>   | <b>44.148.572</b>   |

# 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

|                                                   | 2023/24<br>kr.                                    | 2022/23<br>kr.                                    |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Gager og lønninger                                | 45.431.597                                        | 34.951.234                                        |
| Pensioner                                         | 5.384.359                                         | 10.148.770                                        |
| Andre omkostninger til social sikring             | 415.376                                           | 312.356                                           |
|                                                   | <b>51.231.332</b>                                 | <b>45.412.360</b>                                 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>82</b>                                         | <b>85</b>                                         |
|                                                   | <b>Ledelses-<br/>vederlag<br/>2023/24<br/>kr.</b> | <b>Ledelses-<br/>vederlag<br/>2022/23<br/>kr.</b> |
| Direktion                                         | 3.400.418                                         | 0                                                 |
| Bestyrelse                                        | 119.205                                           | 0                                                 |
| Samlet for ledelseskategorier                     | 0                                                 | 8.647.283                                         |
|                                                   | <b>3.519.623</b>                                  | <b>8.647.283</b>                                  |

Fordelingen af vederlag imellem direktionen og bestyrelsen for 2022/23 er jf. årsregnskabslovens §98B, stk. 3 ikke angivet. I det beløb er indeholdt samlet for ledelseskategorier.

## 3 Andre finansielle indtægter

|                              | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr. |
|------------------------------|------------------|----------------|
| Renteindtægter i øvrigt      | 36.614           | 192            |
| Valutakursreguleringer       | 1.469.038        | 0              |
| Øvrige finansielle indtægter | 528.638          | 629            |
|                              | <b>2.034.290</b> | <b>821</b>     |

## 4 Andre finansielle omkostninger

|                                 | 2023/24<br>kr. | 2022/23<br>kr.   |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Renteomkostninger i øvrigt      | 1.250          | 3.115            |
| Øvrige finansielle omkostninger | 262.156        | 5.276.127        |
|                                 | <b>263.406</b> | <b>5.279.242</b> |

## 5 Skat af årets resultat

|                                    | 2023/24<br>kr.     | 2022/23<br>kr.   |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
| Aktuel skat                        | 0                  | 8.303.484        |
| Ændring af udskudt skat            | (2.435.960)        | 132.401          |
| Regulering vedrørende tidligere år | 330.885            | (4.014)          |
|                                    | <b>(2.105.075)</b> | <b>8.431.871</b> |

## 6 Forslag til resultatdisponering

|                                                 | 2023/24<br>kr.      | 2022/23<br>kr.    |
|-------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret              | 2.000.000           | 7.500.000         |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0                   | 5.800.000         |
| Overført resultat                               | (11.978.223)        | 16.547.939        |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet       | (418.302)           | (416.717)         |
|                                                 | <b>(10.396.525)</b> | <b>29.431.222</b> |

## 7 Immaterielle aktiver

|                                     | Goodwill<br>kr.    |
|-------------------------------------|--------------------|
| Kostpris primo                      | 9.897.070          |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>9.897.070</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo         | (6.384.342)        |
| Årets afskrivninger                 | (1.251.219)        |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(7.635.561)</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>2.261.509</b>   |

## 8 Materielle aktiver

|                                     | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr. | Indretning af<br>lejede lokaler<br>kr. |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Kostpris primo                      | 1.876.790                                            | 783.383                                |
| Tilgange                            | 1.080.325                                            | 854.567                                |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>2.957.115</b>                                     | <b>1.637.950</b>                       |
| Af- og nedskrivninger primo         | (1.679.267)                                          | (539.422)                              |
| Årets afskrivninger                 | (167.754)                                            | (127.592)                              |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>(1.847.021)</b>                                   | <b>(667.014)</b>                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>1.110.094</b>                                     | <b>970.936</b>                         |

## 9 Finansielle aktiver

|                                     | Kapitalandele<br>i associerede<br>virksomheder<br>kr. | Deposita<br>kr.  |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| Kostpris primo                      | 1.000.000                                             | 388.188          |
| Tilgange                            | 0                                                     | 1.448.285        |
| Afgange                             | 0                                                     | (52.000)         |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>1.000.000</b>                                      | <b>1.784.473</b> |
| Nedskrivninger primo                | (1.000.000)                                           | 0                |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>        | <b>(1.000.000)</b>                                    | <b>0</b>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>0</b>                                              | <b>1.784.473</b> |

| Associerede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel<br>% |
|--------------------------|----------|----------------|
| Famoba ApS               | Hellebæk | 20,00          |

## 10 Udskudt skat

|                                     | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr.   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Materielle aktiver                  | (59.000)         | 19.000           |
| Tilgodehavender                     | (197.000)        | (277.000)        |
| Forpligtelser                       | 18.000           | 0                |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 2.434.000        | 0                |
| <b>Udskudt skat i alt</b>           | <b>2.196.000</b> | <b>(258.000)</b> |

| Bevægelser i året                  | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr.   |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Primo                              | (258.000)        | (125.599)        |
| Indregnet i resultatopgørelsen     | 2.435.960        | (132.401)        |
| Indregnet direkte på egenkapitalen | 18.040           | 0                |
| <b>Ultimo</b>                      | <b>2.196.000</b> | <b>(258.000)</b> |

| Udskudt skat er indregnet således i balancen | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr.   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Udskudte skatteaktiver                       | 2.196.000        | 0                |
| Udskudte skatteforpligtelser                 | 0                | (258.000)        |
|                                              | <b>2.196.000</b> | <b>(258.000)</b> |

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består primært af tidsmæssige forskelle på afskrivninger af anlægsaktiver samt skattemæssige underskud fremførsler, som selskabet forventer at anvende inden for 1-5 år som følge af fremtidig

positiv drift.

## 11 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

|                 | <b>Direktion<br/>kr.</b> |
|-----------------|--------------------------|
| Tilgodehavender | 141.865                  |

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter et lån ydet til selskabets anpartshaver. Lånet er forrentet med den i året gældende rentesats ifølge selskabslovens § 215. Rentetilskrivningen beløber sig til 16.988 kr., som i regnskabsåret er indregnet som andre finansielle indtægter. Lånet bliver indfriet ved udbytteudlodning.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, abonnementer samt ej afregnet dækket vagter.

## 13 Ændring i arbejdskapital

|                              | <b>2023/24<br/>kr.</b> | <b>2022/23<br/>kr.</b> |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ændring i varebeholdninger   | (3.758)                | (109.888)              |
| Ændring i tilgodehavender    | 21.689.560             | 55.723.872             |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (10.834.917)           | (72.736.081)           |
| Andre ændringer              | (18.040)               | (1.959.743)            |
|                              | <b>10.832.845</b>      | <b>(19.081.840)</b>    |

## 14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

|                                                                                | <b>2023/24<br/>kr.</b> | <b>2022/23<br/>kr.</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | <b>11.775.189</b>      | <b>1.475.100</b>       |

## 15 Eventualforpligtelser

Selskabets bankforbindelse har givet bankgaranti over for selskabets kunder med en samlet værdi på 941 t.kr.

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Lisbeth Sejer Holding ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditramme ved selskabets bankforbindelse er der deponeret virksomhedspant nom. 7.000 t.kr. i aktiver. Pantet omfatter driftsmidler og simple fordringer, herunder tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

### 17 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.

### 18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Lisbeth Sejer Holding ApS

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Lisbeth Sejer Holding ApS

### 19 Dattervirksomheder

|               | Hjemsted | Retsform | Ejerandel<br>% |
|---------------|----------|----------|----------------|
| POWERCARE A/S | Aarhus   | A/S      | 100,00         |
| POWERDOC A/S  | Aarhus   | A/S      | 100,00         |
| Dinné ApS     | Hellerup | ApS      | 51,00          |

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24

|                                                       | Note | 2023/24<br>kr.     | 2022/23<br>kr.    |
|-------------------------------------------------------|------|--------------------|-------------------|
| Administrationsomkostninger                           |      | (377.536)          | (228.027)         |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |      | <b>(377.536)</b>   | <b>(228.027)</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |      | (8.705.691)        | 31.873.816        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | 0                  | (1.000.000)       |
| Andre finansielle indtægter                           | 1    | 219.763            | 152.586           |
| Andre finansielle omkostninger                        | 2    | (1.048.874)        | (1.224.728)       |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>(9.912.338)</b> | <b>29.573.647</b> |
| Skat af årets resultat                                | 3    | (65.885)           | 274.292           |
| <b>Årets resultat</b>                                 | 4    | <b>(9.978.223)</b> | <b>29.847.939</b> |

# Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024

## Aktiver

|                                                     | Note | 2023/24<br>kr.    | 2022/23<br>kr.    |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder            |      | 53.550.636        | 76.820.951        |
| Kapitalandele i associerede virksomheder            |      | 0                 | 0                 |
| Deposita                                            |      | 336.188           | 336.188           |
| <b>Finansielle aktiver</b>                          | 5    | <b>53.886.824</b> | <b>77.157.139</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |      | <b>53.886.824</b> | <b>77.157.139</b> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder        |      | 3.419.760         | 3.011.716         |
| Udskudt skat                                        | 6    | 265.000           | 0                 |
| Andre tilgodehavender                               |      | 250.000           | 250.000           |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag                 |      | 8.889.903         | 18.448.769        |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 7    | 144.488           | 0                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |      | <b>12.969.151</b> | <b>21.710.485</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |      | <b>20.369</b>     | <b>66.233</b>     |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |      | <b>12.989.520</b> | <b>21.776.718</b> |
| <b>Aktiver</b>                                      |      | <b>66.876.344</b> | <b>98.933.857</b> |

**Passiver**

|                                                                             | Note | 2023/24<br>kr.    | 2022/23<br>kr.    |
|-----------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital                                                          |      | 125.000           | 125.000           |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode                      |      | 39.241.633        | 47.511.948        |
| Overført overskud eller underskud                                           |      | 1.938.927         | 5.646.835         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                                       |      | 2.000.000         | 7.500.000         |
| <b>Egenkapital</b>                                                          |      | <b>43.305.560</b> | <b>60.783.783</b> |
| Skyldig skat                                                                |      | 0                 | 7.265.509         |
| Skyldige sambeskatningsbidrag                                               |      | 0                 | 316.141           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                                      |      | <b>0</b>          | <b>7.581.650</b>  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                                           |      | 16.960.945        | 23.842.762        |
| Skyldig skat                                                                |      | 6.225.776         | 6.448.432         |
| Skyldige sambeskatningsbidrag                                               |      | 316.141           | 212.686           |
| Anden gæld                                                                  |      | 67.922            | 64.544            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                                      |      | <b>23.570.784</b> | <b>30.568.424</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                                   |      | <b>23.570.784</b> | <b>38.150.074</b> |
| <b>Passiver</b>                                                             |      | <b>66.876.344</b> | <b>98.933.857</b> |
| Personaleforhold                                                            | 8    |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                                                       | 9    |                   |                   |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse                              | 10   |                   |                   |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår | 11   |                   |                   |

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

|                           | Virksomheds-<br>kapital<br>kr. | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>kr. | I alt<br>kr.      |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital primo         | 125.000                        | 47.511.948                                                                  | 5.646.835                                      | 7.500.000                                          | 60.783.783        |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0                              | 0                                                                           | 0                                              | (7.500.000)                                        | (7.500.000)       |
| Årets resultat            | 0                              | (8.270.315)                                                                 | (3.707.908)                                    | 2.000.000                                          | (9.978.223)       |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>125.000</b>                 | <b>39.241.633</b>                                                           | <b>1.938.927</b>                               | <b>2.000.000</b>                                   | <b>43.305.560</b> |

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

|                                                    | 2023/24<br>kr. | 2022/23<br>kr. |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 201.106        | 152.586        |
| Renteindtægter i øvrigt                            | 18.657         | 0              |
|                                                    | <b>219.763</b> | <b>152.586</b> |

## 2 Andre finansielle omkostninger

|                                                       | 2023/24<br>kr.   | 2022/23<br>kr.   |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 1.047.624        | 1.151.459        |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 1.250            | 3.331            |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | 0                | 69.938           |
|                                                       | <b>1.048.874</b> | <b>1.224.728</b> |

## 3 Skat af årets resultat

|                                    | 2023/24<br>kr. | 2022/23<br>kr.   |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| Ændring af udskudt skat            | (265.000)      | 0                |
| Regulering vedrørende tidligere år | 330.885        | (4.014)          |
| Refusion i sambeskatning           | 0              | (270.278)        |
|                                    | <b>65.885</b>  | <b>(274.292)</b> |

## 4 Forslag til resultatdisponering

|                                                 | 2023/24<br>kr.     | 2022/23<br>kr.    |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ordinært udbytte for regnskabsåret              | 2.000.000          | 7.500.000         |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0                  | 5.800.000         |
| Overført resultat                               | (11.978.223)       | 16.547.939        |
|                                                 | <b>(9.978.223)</b> | <b>29.847.939</b> |

## 5 Finansielle aktiver

|                                                                          | Kapitalandele<br>i tilknyttede<br>virksomheder<br>kr. | Kapitalandele<br>i associerede<br>virksomheder<br>kr. | Deposita<br>kr. |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------|
| Kostpris primo                                                           | 14.309.003                                            | 1.000.000                                             | 336.188         |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                                   | <b>14.309.003</b>                                     | <b>1.000.000</b>                                      | <b>336.188</b>  |
| Opskrivninger primo                                                      | 62.511.948                                            | 0                                                     | 0               |
| Afskrivninger på goodwill                                                | (1.251.219)                                           | 0                                                     | 0               |
| Andel af årets resultat                                                  | (7.393.993)                                           | 0                                                     | 0               |
| Udbytte                                                                  | (15.000.000)                                          | 0                                                     | 0               |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over<br>tilgodehavender | 435.376                                               | 0                                                     | 0               |
| Andre reguleringer                                                       | (60.479)                                              | 0                                                     | 0               |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                                              | <b>39.241.633</b>                                     | <b>0</b>                                              | <b>0</b>        |
| Nedskrivninger primo                                                     | 0                                                     | (1.000.000)                                           | 0               |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                                             | <b>0</b>                                              | <b>(1.000.000)</b>                                    | <b>0</b>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                                      | <b>53.550.636</b>                                     | <b>0</b>                                              | <b>336.188</b>  |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

| Kapitalandele i associerede virksomheder | Hjemsted | Retsform | Ejerandel<br>% |
|------------------------------------------|----------|----------|----------------|
| Famoba ApS                               | Hellebæk | ApS      | 20,00          |

## 6 Udskudt skat

|                                     | 2023/24<br>kr. |
|-------------------------------------|----------------|
| Fremførbare skattemæssige underskud | 265.000        |
| <b>Udskudt skat i alt</b>           | <b>265.000</b> |

| Bevægelser i året              | 2023/24<br>kr. |
|--------------------------------|----------------|
| Indregnet i resultatopgørelsen | 265.000        |
| <b>Ultimo</b>                  | <b>265.000</b> |

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver består primært af tidsmæssige forskelle på afskrivninger af anlægsaktiver samt skattemæssige underskud fremførsler, som selskabet forventer at anvende inden for 1-5 år som følge af fremtidig positiv drift.

## 7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

|                 | Direktion<br>kr. |
|-----------------|------------------|
| Tilgodehavender | 144.488          |

Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse omfatter et lån ydet til selskabets anpartshaver. Lånet er forrentet med den i året gældende rentesats ifølge selskabslovens § 215. Rentetilskrivningen beløber sig til 16.988 kr., som i regnskabsåret er indregnet som andre finansielle indtægter. Lånet bliver indfriet ved udbytteudlodning.

## 8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for POWERDOC A/S' eventuelle gæld til pengeinstitut.

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.

## 10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Lisbeth Elizabeth Sejer ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 11 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, dog med enkelte reklassifikationer.

## 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.

### **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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte i reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter under egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### **Nettoomsætning**

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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

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

#### **Vareforbrug**

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

#### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

**Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

**Andre driftsindtægter**

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

**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.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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. For 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 7 år.

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

### Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 |
|-----------------------------------------|----------|
| Indretning af lejede lokaler            | 3-10 år  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 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 nettorealiseringsværdi 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.

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 fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For 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 7 år.

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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationssværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede 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 associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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.

**Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Tilgodehavender**

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

**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.

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.

**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 nettorealiseringsværdi, 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **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.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

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

### **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.