

ADZ K/S

Dalgas Avenue 48, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 21 26 11 49

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 7. maj 2025

Lars Rau Jacobsen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-17
Anvendt regnskabspraksis	18-22

Selskabsoplysninger

Selskabet	ADZ K/S Dalgas Avenue 48 8000 Aarhus C CVR-nr.: 21 26 11 49 Stiftet: 26. august 1998 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carsten Kvist Rydahl Jakob Tolstrup Kristensen Lars Rau Jacobsen Jesper Agerholm Andreas Lauth Lauridsen Per Surland Lars Thorup Gregersen Søren Nørbjerg Kasper Svold Maagaard
Direktion	Lars Rau Jacobsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Vestre Ringgade 28 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for ADZ K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 2. maj 2025

Direktion:

Lars Rau Jacobsen

Bestyrelse:

Carsten Kvist Rydahl

Jakob Tolstrup Kristensen

Lars Rau Jacobsen

Jesper Agerholm

Andreas Lauth Lauridsen

Per Surland

Lars Thorup Gregersen

Søren Nørbjerg

Kasper Svold Maagaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til ejeren af ADZ K/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ADZ K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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. 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 ledelsen 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Aarhus, den 2. maj 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Trap Olesen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35625

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	216.564	163.079	269.577	254.127	73.166
Bruttoresultat	190.745	144.016	245.487	236.970	63.945
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	110.615	88.767	163.399	167.663	39.330
Resultat af primær drift	110.279	88.630	163.293	167.590	39.269
Finansielle poster, netto	2.101	215	-648	-690	-252
Årets resultat før skat	112.380	88.845	162.645	166.900	37.995
Årets resultat	112.380	88.845	162.645	166.900	37.995
Balance					
Balancesum	127.500	95.760	165.435	166.631	44.146
Egenkapital	70.960	58.607	99.023	109.694	30.798
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-2.512	-2.038	-58	-274	-131
Nøgletal					
Likviditetsgrad	213,3	245,8	245,4	288,3	286,9
Soliditetsgrad	55,7	61,2	59,9	65,8	69,8
Egenkapitalforrentning	173,5	112,7	155,9	237,6	108,8

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

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er alene et "holdingselskab" for partnerkredsen, som ejer 100% af Clearwater International K/S.

Koncernens aktiviteter består i uafhængig corporate finance og M&A rådgivning i forbindelse med virksomhedsoverdragelser, fusioner, kapitaltilførsler og børsnoteringer samt relateret strategisk rådgivning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2024 en omsætning på 217 mDKK og et resultat på 113 mDKK.

Årets resultat er tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen realiserede i 2024 en omsætning og et resultat på henholdsvis 217 mDKK og 113 mDKK, mod et forventet niveau på henholdsvis 170 mDKK og 85 mDKK. Den højere omsætning og indtjening kan tilskrives et højere antal gennemførte transaktioner end forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Kigger vi ind i 2025, forventer vi fortsat høj M&A-aktivitet, men også et aktivitetsniveauet, der i høj grad vil afhænge af udviklingen i den globale verdensøkonomi og de finansielle markeder. Udvikler disse sig stabilt og forudsigeligt understøttet af faldende renter og styrket privatforbrug, kan M&A-aktiviteten i 2025 fortsætte i samme niveau som i 2024.

Omvendt er der en række potentielle udfordringer, som kan spænde ben, og genopblusset inflation og usikkerhed omkring internationale handelsrestriktioner og global handelskrig, geopolitik, pengepolitik og finansielle markeder kan ændre perspektiverne som konsekvens af den øgede usikkerhed og manglende visibilitet. Specielt hvis usikkerheden aflejrer sig i realøkonomien og virksomhedernes og forbrugernes adfærd. Vi forventer også at se geografier med mindre attraktive udsigter, såsom strukturelle udfordringer i Tyskland og Frankrig, som kan lægge en dæmper på væksten i EU, om end den skandinaviske økonomi fortsat ser stærk og stabil ud, og en række økonomiske initiativer i EU inden for bl.a. forsvarsindustrien kan have positiv indflydelse på den økonomiske udvikling.

I ledelsen forventer vi i 2025 en omsætning i koncernen i niveauet 200 mDKK og en indtjening i niveauet 85 mDKK.

Egne kapitalandele

Selskabet ejer pr. 31. december 2024 egne kapitalandele, nom. 350 tkr. A-kapitalandele, svarende til 9,59% af A-kapitalen samt nom. 1.000 tkr. B-kapitalandele, svarende til 10% af B-kapitalen. K/S-andelene har en samlet anskaffelsessum på 1.875 tkr. Anskaffelsen er sket grundet ændring af ejerkredsen.

Der er i indeværende regnskabsår solgt egne kapitalandele, nom. 100 tkr. A-Kapitalandele, svarende til 2,74% af A-kapitalen. Herudover er der solgt nom. 1.000 tkr. B-kapitalandele, svarende til 10% af B-kapitalen. Salgssummen for andelene udgør samlet 1.250 tkr., og de er solgt som led i ændring af ejerkredsen.

Der er i indeværende regnskabsår ikke sket køb af egne kapitalandele.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Nettoomsætning		216.563.562	163.079.444	0	0
Andre driftsindtægter		121.399	126.229	0	0
Vareforbrug		-4.581.212	-2.620.006	0	0
Eksterne omkostninger		-21.358.942	-16.570.134	-78.956	-110.991
Bruttoresultat		190.744.807	144.015.533	-78.956	-110.991
Personaleomkostninger	1	-80.129.318	-55.248.447	0	0
Af- og nedskrivninger		-336.344	-136.635	0	0
Driftsresultat		110.279.145	88.630.451	-78.956	-110.991
Indtægter af kapitalandele i dat- tervirksomheder		0	0	112.327.028	88.891.895
Andre finansielle indtægter		2.125.767	216.921	132.225	64.346
Andre finansielle omkostninger		-24.615	-2.122	0	0
Årets resultat	2	112.380.297	88.845.250	112.380.297	88.845.250

Balance 31. december

Aktiver	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.466.093	1.246.654	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.960.106	1.003.951	0	0
Materielle anlægsaktiver	3	4.426.199	2.250.605	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.975.000	7.975.000
Kapitalandele i kapitalinteresser		1.054.652	1.054.652	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender		1.436.421	1.127.187	0	0
Finansielle anlægsaktiver	4	2.491.073	2.181.839	7.975.000	7.975.000
Anlægsaktiver		6.917.272	4.432.444	7.975.000	7.975.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		725.000	140.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.024.750	17.067.866	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		0	0	60.282.318	49.178.295
Andre tilgodehavender		62.500	0	62.500	0
Periodeafgrænsningsposter	5	368.599	1.873.932	0	0
Tilgodehavender		9.180.849	19.081.798	60.344.818	49.178.295
Likvide beholdninger		111.401.388	72.245.339	5.729.780	4.528.355
Omsætningsaktiver		120.582.237	91.327.137	66.074.598	53.706.650
Aktiver		127.499.509	95.759.581	74.049.598	61.681.650

Balance 31. december

		Koncernen		Moderselskabet	
	Note	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
Passiver					
Kommanditistindbetalinger		13.700.000	13.700.000	13.700.000	13.700.000
Overkurs ved emission		1.875.000	1.875.000	1.875.000	1.875.000
Overført overskud		-4.850.000	-6.100.000	-1.875.000	-3.125.000
Forslag til udbytte		60.234.597	49.131.650	60.234.597	49.131.650
Egenkapital		70.959.597	58.606.650	73.934.597	61.581.650
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.029.157	1.627.474	100.001	100.000
Anden gæld		55.510.755	35.525.457	15.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		56.539.912	37.152.931	115.001	100.000
Gældsforpligtelser		56.539.912	37.152.931	115.001	100.000
Passiver		127.499.509	95.759.581	74.049.598	61.681.650
Eventualposter mv.	6				
Nærtstående parter	7				

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncernen				
	Kommanditist-indbetalinger	Overkurs ved emission	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	13.700.000	1.875.000	-6.100.000	49.131.650	58.606.650
Forslag til resultatdisponering, jf. note 2				112.380.297	112.380.297
Transaktioner med ejere					
Udbetalt resultatfordeling vedr. tidligere år				-49.131.650	-49.131.650
Forlods udbetalt resultatfordeling				-52.145.700	-52.145.700
Salg af egne kapitalandele			1.250.000		1.250.000
Egenkapital 31. december 2024	13.700.000	1.875.000	-4.850.000	60.234.597	70.959.597

kr.	Morderselskabet				
	Kommanditistindbetalinger	Overkurs ved emission	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	13.700.000	1.875.000	-3.125.000	49.131.650	61.581.650
Forslag til resultatdisponering, jf. note 2				112.380.297	112.380.297
Transaktioner med ejere					
Udbetalt resultatfordeling vedr. tidligere år				-49.131.650	-49.131.650
Forlods udbetalt resultatfordeling				-52.145.700	-52.145.700
Salg af egne kapitalandele			1.250.000		1.250.000
Egenkapital 31. december 2024	13.700.000	1.875.000	-1.875.000	60.234.597	73.934.597

Selskabets stamkapital består af DKK 3.650.000 A-kapitalandele og DKK 10.000.000 B-kapitalandele. A-kapitalandele er opdelt i ejerandele á DKK 1. B-kapitalandele er opdelt i ejerandele á DKK 1.000.000. Foruden A- og B-kapitalandelene, har Komplementarselskabet ADZ ApS indskudt DKK 50.000 som ansvarligt lån, der regnskabsmæssigt medtages som egenkapital.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncernen	
	2024 kr.	2023 kr.
Årets resultat	112.380.297	88.845.250
Årets afskrivninger tilbageført	336.344	136.635
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)	9.900.949	857.245
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)	19.386.981	-29.256.228
Pengestrømme fra driftsaktivitet	142.004.571	60.582.902
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.511.938	-2.038.278
Køb af finansielle anlægsaktiver	-309.234	-70.221
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.821.172	-2.108.499
Salg af egne kapitalandele	1.250.000	0
Betalt udbytte i regnskabsåret	-101.277.350	-129.261.639
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-100.027.350	-129.261.639
Ændring i likvider	39.156.049	-70.787.236
Likvider 1. januar	72.245.339	143.032.575
Likvider 31. december	111.401.388	72.245.339
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger	111.401.388	72.245.339
Likvider	111.401.388	72.245.339

Noter

	Koncernen		Moderselskabet	
	2024 kr.	2023 kr.	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger				
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	38	33	0	0
Løn og gager	67.818.211	46.435.797	0	0
Andre omkostninger til social sikring	10.241.551	7.205.798	0	0
Andre personaleomkostninger	2.069.556	1.606.852	0	0
	80.129.318	55.248.447	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

2 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.234.597	49.131.650	60.234.597	49.131.650
Forlods udbetalt resultatfordeling	52.145.700	39.713.600	52.145.700	39.713.600
	112.380.297	88.845.250	112.380.297	88.845.250

3 | Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2024	4.638.482	3.937.178
Tilgang	533.428	1.978.510
Kostpris 31. december 2024	5.171.910	5.915.688
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	3.391.828	2.933.227
Årets afskrivninger	313.989	22.355
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	3.705.817	2.955.582
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.466.093	2.960.106

Noter

4 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncernen	
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2024	1.054.652	1.127.187
Tilgang	0	309.234
Kostpris 31. december 2024	1.054.652	1.436.421
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	1.054.652	1.436.421

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Clearwater International K/S, Aarhus	65.168	112.306	100 %

Kapitalandele i kapitalinteresser

Navn og hjemsted	Ejerandel
Colmore LLP, Storbritannien	21,57 %

Oplysninger om størrelse af egenkapital og resultat i kapitalandele i kapitalinteresser er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 97 a, stk. 3.

5 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger, herunder primært forsikringer, husleje og øvrige omkostninger.

6 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 39.182 tkr. i uopsigelsesperioden, som løber mellem 1 og 11 år.

Koncernen har indgået operationelle leasingforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 64 tkr. i uopsigelsesperioden, som løber mellem 1 og 4 år.

Noter

7 | Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ingen parter har bestemmende indflydelse på selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ADZ K/S for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ADZ K/S samt dattervirksomheder, hvori ADZ K/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelseskursen og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen består af honorarer for konsulentytelser samt honorarer ved M&A transaktioner. Nettoomsætningen indtægtsføres når den succesfremkaldende begivenhed (signing/closing) er indtrådt. Den succesfremkaldende begivenhed vurderes at være opfyldt når den indtægtsskabende ydelse er leveret, indtægten kan måles pålideligt og det på indregningstidspunktet er meget sandsynligt, at økonomiske fordele forbundet med transaktionen vil tilgå virksomheden.

Selskabet har i forbindelse med honorarafregninger kun medtaget succesfee, der kan opgøres og måles pålideligt. Det betyder, at variable succesfee baseret på fremtidige forventninger først indtægtsføres når den succesfremkaldende begivenhed indtræffer og honorar kan opgøres pålideligt.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til eksterne konsulenter mv.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele af kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer. Overskudsdeling fra kapitalandele af dattervirksomheder indregnes på baggrund af overskudsdelingen fra dattervirksomheder.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Da selskabet ikke er selvstændigt skattepligtig, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Der medtages kun igangværende arbejder på succeshonorarer, hvis den primære succesfremkaldende begivenhed er indtrådt på statusdagen.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer og som uden hindringer kan omsættes til likvide beholdninger.