



OZY ApS

Flakhaven 1, 1.
5000 Odense C
CVR-nr. 42935301

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.06.2025

Kasper Vingaard Jespersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2024	14
Koncernens balance pr. 31.12.2024	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024	19
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024	29
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024	32
Modervirksomhedens noter	33
Anvendt regnskabspraksis	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OZY ApS

Flakhaven 1, 1.

5000 Odense C

CVR-nr.: 42935301

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Søren Bolding Kristensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26.06.2025

Direktion

Søren Bolding Kristensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OZY ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OZY ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 revisionshandling 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 26.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	429.870	378.925	395.213	309.623
Bruttoresultat	105.012	101.623	105.139	82.104
Driftsresultat	5.103	12.401	28.109	20.760
Resultat af finansielle poster	(4.896)	(4.349)	9.842	(1.265)
Årets resultat	2.138	14.016	36.738	13.050
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.777	13.811	36.468	12.884
Balancesum	336.603	354.148	292.162	254.632
Investeringer i materielle aktiver	1.981	39.286	38.480	132.477
Egenkapital	105.192	103.415	89.780	54.621
Egenkapital ekskl. minoriteter	103.459	103.158	89.483	54.178
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(9.578)	14.900	13.835	76.377
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(9.117)	(45.309)	(29.815)	(128.610)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.081)	44.061	14.211	73.151
Nøgletal				
Bruttoavance (%)	24,43	26,82	26,60	26,52
Nettomargin (%)	0,50	3,70	9,30	4,21
Egenkapitalforrentning (%)	33,05	14,34	50,46	23,78
Soliditetsgrad (%)	30,74	29,13	30,63	21,28

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

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Ozy ApS væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Den samlede koncerns mest betydende aktiviteter er indtægter ifbm. Foredrag, kurser, konferencer og events, samt udlejning af boliger og erhvervsejendomme.

Foredragsforretningen består dels af formidlingen, at sætte kunderne sammen med de rette foredragsholdere, og være med til at sikre at arrangementerne bliver en succes ude hos den private, forenings- eller den offentlige kunde. Dels på åbne arrangementer med billetsalg og kursusvirksomhed rettet mod privatpersoner, virksomheder og institutioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på t.kr. 2.138 og koncernens balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på t.kr. 103.459.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens overskud er reduceret fra 14.016 t.kr. til 2.138 t.kr.. 2024 har været brugt på at konsolidere, udvikle og ligge grundsten til fremtidig vækst. I 2024 har udviklingen af værdien af ejendomme i mindre grad påvirket årets overskud, sammenholdt med 2023.

Ledelsen af Ozy ApS anser derfor resultatet for tilfredsstillende, alt taget i betragtning.

Kapitalberedskab

Ledelsen vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til sikring af den fremtidige drift.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for de enkelte ejendomme på baggrund af en række forudsætninger, herunder den enkelte ejendoms budgetterede nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravene er fastsat, så de vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendom.

Forventet udvikling

Koncernen forventer at selskabets driftsresultat, uden dagsværdiregulering af investeringsejendomme, vil vækste i 2025. Koncernen har en forventning om at driftsresultatet bliver i størrelsesordenen 10 til 12 m.kr. dog uden at kende resultatet af udviklingen på ejendomme og investeringer. Omsætningen i året udgjorde 430 m.kr. Forventningen er en stigning på 5-10%.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Driftsrisici og markedsrisici

Koncernen er underlagt de naturlige risici, som kan opstå i form af stigende priser og manglende efterspørgsel, som er kendt indenfor branchen, som følge af koncernens hovedaktivitet.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici i største muligt omfang.

Renterisici

Renten på den rentebærende nettogæld genforhandles årligt, moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Videnressourcer

Koncernen arbejder målrettet med at fastholde og udvikle vigtige vidensressourcer gennem fokus på psykologisk tryghed, diversitet og datadrevet HR-udvikling.

Rekruttering sker på et objektivi grundlag med frasortering af demografiske data og brug af persontypeanalyser for at sikre det rette match – både til rolle, team og kultur.

Teamdage og ledelsesudvikling understøtter samarbejde og skaber fælles forståelse i hverdagen. Der arbejdes bevidst med at forankre kultur, der værner om de ikke-fysiske ressourcer, som er afgørende for konkurrenceevne og værdiskabelse.

Der er etableret og forankret et fælles sprog omkring forskellighed, som understøtter en inkluderende kultur. Medarbejdere oplever at blive set og værdsat, hvilket styrker både trivsel, samarbejde og innovation.

Virksomheden tager aktivt samfundsansvar – tilpasset lokale forhold, men forankret i skandinaviske værdier om transparens, ansvarlighed og læring.

De efterfølgende afsnit dækker over koncernens lovpligtige redegørelse for samfundsansvar jf. Årsregnskabslovens §99a.

Miljømæssige forhold

Koncernen har for nuværende ingen miljøpolitik, dog er denne under udarbejdelse ifbm. koncernens arbejde med ESG. Vi er hertil kontinuerligt opmærksomme herpå og har taget tiltag for at påvirke vores aftryk på miljøet.

I 2024 har vi fortsat vore energibesparende optimeringer i vore kontorlandskaber samt optimeret miljømæssigt på transport ved rejser i virksomhedsregi, samt fortsat vore initiativ om genbrug af hardware og opkøb af refurbished hardware.

Vi har i dét regi nedsat vores company car fleet til én elektrisk bil samt indkøbt over 50% af vores diverse hardware som refurbished. For 2025 forventer vi at opkøbe 60% refurbished hardware.

Til trods for den manglende politiske afklaring om rapporteringskrav til koncernen ifbm. Rapporteringskrav jf. CSRD har både miljømæssige, sociale og ledelsesaktiviteter stadig et kontinuerligt stort fokus. Vi forsøger altid at bruge den løsning, som der er bedst for miljøet og vores medarbejdere i vores værdikæde, og som samtidig kan fungere til vores koncern.

Vi forventer i 2025 at igangsætte datainitiativer, der muliggør måling af vores scope 1 og 2.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Vi samarbejder aktivt med uddannelsesinstitutioner og har et stort antal praktikanter og student assistants tilknyttet på tværs af koncernen. Vores flade organisationsstruktur gør det muligt at omsætte deres nyeste akademiske viden direkte til praksisnær udvikling og innovation.

Organisationen rummer både specialister og generalister, hvilket skaber et stærkt og bredt fagligt fundament for udvikling af nye løsninger og forbedringer. Gennem dette samspil opstår idéer, der bidrager til både drift og

langsigtet værdiskabelse.

Redegørelse for samfundsansvar

Medarbejderforhold og sociale forhold

Væsentlige risici:

Koncernen har primært funktionærer i kontorbaserede stillinger. De største risici relaterer sig til medarbejdertrivsel, stress og det psykiske arbejdsmiljø. Derudover er det afgørende at tiltrække og fastholde medarbejdere med de rette kompetencer – både specialister og generalister – som kan understøtte koncernens vækst og innovation.

Politik:

For at sikre medarbejderne så korte sygdomsforløb som muligt stiller koncernen sundhedsforsikringer, sundhedspakker samt generelle forsikringsprogrammer til rådighed for medarbejderne. Dette skal sikre medarbejderne og virksomheden når den enkelte medarbejder oplever modgang. Koncernens HR-afdeling deltager aktivt i ethvert længerevarende sygdomsforløb, og yder den nødvendige assistance til medarbejderen i en svær tid.

Som nævnt sker rekruttering med en unbiased tilgang, hvor persontypetests anvendes til at styrke mangfoldighed og fremme en inkluderende kultur. Psykologisk tryghed og anerkendelse af forskellighed er centrale værdier, og vi arbejder aktivt med at skabe et fælles sprog om menneskers forskellige tilgange til opgaver og samarbejde.

Et nyt HR-system er implementeret i 2025 for at styrke transparens og sikre ensartet og effektiv HR-understøttelse på tværs af lande og brands.

Handlinger og resultater:

Der gennemføres fra 2025 årlige internationale Engagement Surveys med fokus på både fysisk og psykisk arbejdsmiljø. Resultaterne anvendes aktivt af HR og ledelse til at identificere indsatsområder og følge op med konkrete tiltag.

I 2024 er der afholdt tværgående teamdage for at styrke relationer, samarbejde og psykologisk tryghed. Arbejdsmiljøorganisationen i Danmark er blevet reformeret, så alle brands har tydelige kontaktpersoner, og den årlige arbejdspladsvurdering og trivselsundersøgelse godkendes i fællesskab.

For Engagement Survey anvender vi NPS for at sikre den bedste måling. I vores short-scale NPS i vores Engagement Survey per 2. kvartal viste dette en NPS-score for overordnet medarbejdertilfredshed på 80,9%, en NPS på 80,2% til overordnet tillid til ledelsen og Shared Services samt en score på 88,6% på fleksibilitet.

For at yderligere styrke samarbejdskanaler samt struktur for medarbejderudvikling, målopnåelse og kommunikation, introduceres der i primo 2026 obligatoriske kvartalsmæssige MUS. Hertil sættes der et mål for at opnå en NPS-score på 85% for overordnet medarbejdertilfredshed samt en introduktion af standard scale NPS for bedre at kunne måle fremskridt internationalt såvel som lokalt samt sikre adapterede handlingsplaner.

Koncernen tager sit samfundsansvar alvorligt. Vi støtter både lokale og fælles initiativer som f.eks. Børnecancerfondens fodboldtrøjefredag og Et Skridt Frem. Begge initiativer sætter fokus på sundhed, trivsel og social ansvarlighed.

Forhold vedrørende respekt og menneskerettigheder

Væsentlige risici:

Koncernen vurderer ikke der er nogle væsentlige risici, som kan påvirke koncernens værdikæde, som følge af vores produktmix, samt de markeder vi opererer på.

Politik:

I koncernen prioriterer vi, at både vores ansatte og leverandører arbejder under ordentlige forhold og i henhold til gældende lovgivning. Vi støtter og respekterer FN's menneskerettighedserklæring, samt de internationalt anerkendte arbejdstagerrettigheder, som er fastlagt i internationale standarder.

Handlinger og resultater:

Selvom området ikke på nuværende tidspunkt er vurderet til at udgøre en væsentlig risiko, er der et markant øget fokus i det igangværende arbejde med ESG. Forholdene internt samt i koncernens værdikæde bliver løbende testet af både HR, AMU samt ESG Board. Dette vil afstedkomme et øget organisatorisk fokus og koncernens politikker og arbejds gange vil løbende blive opdateret.

Konkret i 2024 har vi gennemgået vores kontraktskabelon for kontraktuelle betingelser af internationale samhandelskontrakter i forhold til om menneskerettigheder er belyst heri samt identificere eventuelle kontraktuelle risici i vores value chain. For 2025 forventer vi at udvide arbejdet til vores nationale kontrakter og herigennem få kortlagt eventuelle risici .

Bekæmpelse af korruption

Koncernen har en fast forpligtelse til at overholde gældende love og regler, virksomheden anvender derfor ikke bestikkelse og undgår korruption af enhver art. Ingen ansatte hverken kan acceptere eller tilbyde gaver der er af en sådan karakter at det kunne opfattes som personlig vinding.

Koncernens hovedbrancher samt geografiske placeringer gør at vi ikke er eksponeret for ovenstående af væsentlig karakter. Dette er vurderet ud fra, at vi arbejder primært med frie demokratier på frie markeder hvor lokal- og international lov gør sig gældende for tiltag mod korruption.

Virksomhedens politik på dette område er ikke skriftlig defineret men uformelt adapteret gennem ledelsens forretningsførelse. Arbejdet med formelle politikker på området samt generel code of conduct er påbegyndt og afventer afklaring på rammesætning qua ændringer i CSRD. Vi forventer, at have udarbejdet politik på området i 2025.

Til trods for at koncernen ud fra retningslinjerne i whistleblowerdirektivet ikke er omfattet af samme har koncernen forpligtet sig til at indføre en whistleblowerordning. Dette arbejde er færdiggjort og implementeret i 1. halvår af 2024.

Der har for året 2024 ikke været nogle whistleblower cases. For 2025 understøttes anonymiserede kanaler internt yderligere med en anonym årlig Engagement Survey.

Redegørelse for politik for dataetik

Det følgende afsnit om dataetik både besvarer og forholder sig til det lovpligtige ansvar jf. Årsregnskabslovens §99d.

I koncernen, er der vedtaget en IT-sikkerhedspolitik, herunder dataetik. Denne politik skaber rammerne for et operationelt ledelsessystem for information sikkerhed, der udmønstres i etableringen af fastsatte retningslinjer, for håndtering af IT-Sikkerhed. Denne politik er baseret på alle relevante regler, lovkrav og retningslinjer og skal

sikre at vi overholder disse.

Målet for denne politik, er at opnå fortrolighed, herunder sikrer at koncernens informationer, herunder persondata og kunders informationer i koncernens varetægt, kun er tilgængelig for de personer, og på den måde, som det er tiltænkt. Det er afgørende, at selskabets kunder, medarbejdere og andre interessenter, oplever en ansvarlig håndtering af følsomme og ikke følsomme personoplysninger. Personoplysninger indsamles til udtrykkeligt angivne og legitime formål og en efterfølgende viderebehandling og opbevaring sker kun med formålet in mente.

Koncernen risikovurderer vores informationsarkiver, dels årligt, dels ved ændring af trusselsbilledet, samt ved brud på sikkerheden. I forlængelse heraf vedligeholder koncernen en risikohåndteringsplan. Koncernen gennemfører de aktiviteter, der er nødvendige for at holde medarbejderne, orienterede om IT-sikkerhed, samt om deres ansvar om ansvarlig håndtering af personoplysninger. Dette indbefatter, udover uddannelse af alle medarbejdere, introduktionsmateriale til nye medarbejdere, løbende mails og uddannelse om nye sikkerhedsudfordringer mv. Ansvar for ansvarlig håndtering af personoplysninger, er placeret dels ved vores IT-afdeling, dels ved ledelsen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Nettoomsætning	2	429.870	378.925
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		(21)	3.056
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.090	476
Andre driftsindtægter		4.259	2.009
Vareforbrug		(279.768)	(214.958)
Andre eksterne omkostninger	3	(50.150)	(66.751)
Ejendomsomkostninger		(1.268)	(1.134)
Bruttoresultat		105.012	101.623
Personaleomkostninger	4	(92.650)	(84.256)
Af- og nedskrivninger	5	(6.075)	(4.933)
Andre driftsomkostninger		(1.184)	(33)
Driftsresultat		5.103	12.401
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.889	8.369
Andre finansielle indtægter	6	4.128	2.755
Nedskrivning af finansielle aktiver		(129)	0
Andre finansielle omkostninger	7	(8.895)	(7.104)
Resultat før skat		2.096	16.421
Skat af årets resultat	8	42	(2.405)
Årets resultat	9	2.138	14.016

Koncernens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	7.324	7.197
Erhvervede immaterielle aktiver		3.608	162
Goodwill		15.020	18.623
Udviklingsprojekter under udførelse	11	2.181	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		0	145
Immaterielle aktiver	10	28.133	26.127
Investeringsejendomme		221.296	219.802
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		744	579
Indretning af lejede lokaler		123	149
Materielle aktiver	12	222.163	220.530
Kapitalandele i associerede virksomheder		26.601	24.711
Andre værdipapirer og kapitalandele		362	511
Deposita		1.079	1.205
Finansielle aktiver	13	28.042	26.427
Anlægsaktiver		278.338	273.084
Fremstillede varer og handelsvarer		401	627
Varebeholdninger		401	627
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.620	30.755
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	719
Andre tilgodehavender		7.692	6.613
Periodeafgrænsningsposter	14	9.076	8.846
Tilgodehavender		52.388	46.933
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.451	703
Værdipapirer og kapitalandele		1.451	703
Likvide beholdninger		4.025	32.801
Omsætningsaktiver		58.265	81.064

Aktiver	336.603	354.148
----------------	----------------	----------------

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital	15	400	400
Reserve for valutakursreguleringer		(2.431)	(1.355)
Overført overskud eller underskud		105.190	103.713
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300	400
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		103.459	103.158
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.733	257
Egenkapital		105.192	103.415
Udskudt skat	16	3.892	7.074
Hensatte forpligtelser		3.892	7.074
Ansvarlig lånekapital		916	0
Gæld til realkreditinstitutter		102.307	104.915
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.021	1.018
Anden gæld		4.146	4.459
Langfristede gældsforpligtelser	17	108.390	110.392
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	3.085	3.083
Bankgæld		16.092	23.453
Deposita		1.209	1.185
Modtagne forudbetalinger fra kunder		48.483	53.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.260	18.228
Skyldig skat		4.241	5.532
Anden gæld		19.269	20.779
Periodeafgrænsningsposter	18	1.490	7.188
Kortfristede gældsforpligtelser		119.129	133.267
Gældsforpligtelser		227.519	243.659
Passiver		336.603	354.148
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	400	(1.355)	103.713	400	103.158	257	103.415
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	0	1.311	1.311
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400)	(400)	(196)	(596)
Valutakursreguleringer	0	(1.076)	0	0	(1.076)	0	(1.076)
Årets resultat	0	0	1.477	300	1.777	361	2.138
Egenkapital ultimo	400	(2.431)	105.190	300	103.459	1.733	105.192

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Driftsresultat		5.103	12.401
Af- og nedskrivninger		6.075	4.926
Regulering af investeringsejendomme		21	(2.996)
Ændringer i arbejdskapital	19	(10.449)	7.898
Valutakursreguleringer		(1.042)	0
Øvrige reguleringer		(88)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(380)	22.229
Modtagne finansielle indtægter		4.128	2.879
Betalte finansielle omkostninger		(8.895)	(7.231)
Refunderet/(betalt) skat		(4.431)	(2.977)
Pengestrømme vedrørende drift		(9.578)	14.900
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.752)	(5.692)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.914)	(39.286)
Salg af materielle aktiver		0	372
Køb af finansielle aktiver		(9)	0
Salg af virksomheder		211	0
Køb af værdipapirer		(653)	(703)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.117)	(45.309)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(18.695)	(30.409)
Optagelse af lån		919	24.034
Udbetalt udbytte		(596)	(363)
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser		(3.043)	(2.600)
Indtrædelse i cash pool		0	22.990
Ændring i kassekredit		(7.361)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(10.081)	44.061
Ændring i likvider		(28.776)	13.652

Likvider primo	32.801	19.149
Likvider ultimo	4.025	32.801

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	4.025	32.801
Likvider ultimo	4.025	32.801

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Danmark	215.584	186.044
Europa	197.720	162.320
Øvrige	16.566	30.561
Geografiske markeder i alt	429.870	378.925
Event	414.494	366.757
Bolig udlejning	11.851	9.917
Øvrig	3.525	2.251
Aktiviteter i alt	429.870	378.925

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Lovpligtig revision	677	488
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	139	318
Skatterådgivning	20	20
Andre ydelser	374	72
	1.210	898

4 Personaleomkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Gager og lønninger	84.956	77.902
Pensioner	6.987	5.537
Andre omkostninger til social sikring	707	817
	92.650	84.256
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 151	 141

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 er ledelsesvederlag ikke oplyst.

5 Af- og nedskrivninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.798	4.744
Afskrivninger på materielle aktiver	277	189
	6.075	4.933

6 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	76	22
Renteindtægter i øvrigt	1.147	331
Valutakursreguleringer	1.925	2.250
Dagsværdireguleringer	97	0
Øvrige finansielle indtægter	883	152
	4.128	2.755

7 Andre finansielle omkostninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	5.331	3.891
Valutakursreguleringer	1.759	1.466
Dagsværdireguleringer	0	12
Øvrige finansielle omkostninger	1.805	1.735
	8.895	7.104

8 Skat af årets resultat

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2.920	3.009
Ændring af udskudt skat	(3.046)	(700)
Regulering vedrørende tidligere år	84	96
	(42)	2.405

9 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300	400
Overført resultat	1.477	13.411
Minoritetsinteressers andel af resultatet	361	205
	2.138	14.016

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	9.041	175	35.718	0	145
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.345	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(60)	0	0
Overførsler	0	145	0	0	(145)
Tilgange	1.017	3.554	0	2.181	0
Afgange	(5)	0	(325)	0	0
Kostpris ultimo	11.398	3.874	35.333	2.181	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.844)	(13)	(17.095)	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(245)	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	17	0	0
Årets afskrivninger	(1.985)	(253)	(3.560)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	325	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.074)	(266)	(20.313)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.324	3.608	15.020	2.181	0

11 Udviklingsprojekter

De færdiggjort udviklingsomkostninger omfatter primært omkostninger til udvikling af hjemmesider, IT-programmer og apps, der er udviklet internt i koncernen.

Herudover består de færdiggjorte udviklingsomkostninger af omkostninger der er medgået til produktion af videokurser samt hermed beslægtet materiale. Disse produktioner er, når færdiggjort, en del af produkterne på LearnX.dk og Zevio.com, som betalt indhold. Der er skabt et katalog af egen produceret intellektuelt videomateriale, som udbydes via vores platform

12 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	179.097	997	482
Overførsler	0	(67)	0
Tilgange	1.515	399	67
Afgange	0	(78)	(49)
Kostpris ultimo	180.612	1.251	500
Af- og nedskrivninger primo	0	(418)	(333)
Overførsler	0	67	0
Årets afskrivninger	0	(205)	(72)
Tilbageførsel ved afgange	0	49	28
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(507)	(377)
Dagsværdireguleringer primo	40.705	0	0
Årets dagsværdireguleringer	(21)	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	40.684	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	221.296	744	123

Ejendommene er næsten 100% udlejet på lejekontrakt. Investeringsejendomme er målt til dagsværdi ud fra den afkastbaseret model.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte investeringsejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes.

Selskabets investeringsejendomme omfatter beboelsesejendomme samt erhvervsejendom. Ejendommene er primært beliggende i Odense og omegn.

Investeringsejendommene tæller i alt 149 lejemål med 117 lejemål til bolig og 32 lejemål til erhverv. Lejemålene er fordelt på 13 ejendomme med et samlet areal på 13.969 fordelt på 8.035 kvm på bolig og 5.934 kvm på erhverv.

Investeringsejendommene er samlet værdiansat til en værdi på gennemsnitlig 15.842 kr./m² fordelt med 22.243 kr./m² på bolig og 7.175 kr./m² på erhverv.

Afkastkravet er for bolig fastsat til 4,31% og 7,14% for erhverv. Afkastkravet udgør samlet 4,86 % pr. 31.12.2024 (4,83 % pr. 31.12.2023).

Der er pr. 31.12.2024 større usikkerhed end normalt forbundet med fastsættelsen af de forretningsfaktorer, som er anvendt ved opgørelsen af dagsværdien af selskabets investeringsejendomme, hvilket skyldes øget usikkerhed i ejendomsmarkedet som følge af udviklingen i inflation, renteniveau samt begrænset antal solgte ejendomme m.v.

Følsomhedsanalyse:

Selskabets ejendomme måles til dagsværdi, som for de enkelte ejendomme opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder forventede normalindtjening samt forventede afkastkrav.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50%
	t.kr	t.kr	t.kr
Afkastprocent	4,36	4,86	5,36
Dagsværdi	246.806	221.297	200.738
Ændring i dagsværdi	25.509	0	(20.559)

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	11.597	689	1.205
Valutakursreguleringer	0	0	9
Tilgange	0	0	9
Afgange	0	(149)	(144)
Kostpris ultimo	11.597	540	1.079
Opskrivninger primo	13.114	(178)	0
Andel af årets resultat	1.890	0	0
Opskrivninger ultimo	15.004	(178)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.601	362	1.079

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Coworking Plus ApS	Odense	24,14
Coworking Ejendomme ApS	Odense	40,00

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende foredrag til senere afholdelse, husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
A-Anparter	400	400	400
	400		400

16 Udskudt skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	7.074	7.774
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.046)	(700)
Øvrig regulering	(136)	0
Ultimo	3.892	7.074

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2024 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2024 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	916	0
Gæld til realkreditinstitutter	2.648	2.663	102.307	91.920
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	0	1.021	0
Anden gæld	437	420	4.146	2.748
	3.085	3.083	108.390	94.668

18 Periodeafgrænsningsposter

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

19 Ændring i arbejdskapital

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	226	134
Ændring i tilgodehavender	(5.311)	1.372
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.364)	6.392
	(10.449)	7.898

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.301	2.633

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 104.955 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2024 udgør t.kr. 221.297 t.kr.

Der er endvidere tinglyst realkreditlån med fuld ydelsesstøtte, t.kr. 1.113 i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2024 udgør t.kr. 15.624. Realkreditlånene er ikke indregnet i balancen.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er deponeret virksomhedspant nom. 900 t.kr. i varedebitorer, driftsmidler, immaterielle aktiver og materielle aktiver med en bogført værdi på 2.727 t.kr.

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Ozy ApS, Odense CVR 42935301

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Opus Group ApS, Odense CVR 28971958

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Athenas ApS	Odense	ApS	100,00
Athenas AS	Norge	AS	100,00
Athenas Sverige AB	Sverige	AB	100,00
Athenas GmbH	Tyskland	GmbH	100,00
Athenas B.V.	Holland	B.V.	100,00
A-Speakers Inc	USA	Inc	100,00
We Are Original Talks ApS	Odense	ApS	100,00
Original Talks ApS	Odense	ApS	100,00
Original Talks AB	Sverige	AB	100,00
Original Talks B.V.	Holland	B.V.	100,00
Original Talks GmbH	Tyskland	GmbH	100,00
Original Talks AS	Norge	AS	100,00
Opus Group ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Property ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Bolig 1 ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Bolig 2 ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Bolig 3 ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Erhverv 1 ApS	Odense	ApS	90,00
Forlaget Optimeet ApS	Odense	ApS	100,00
Optimeet Booking ApS	Odense	ApS	100,00
Optimeet ApS	Odense	ApS	100,00
Dagens Bog ApS	Odense	ApS	100,00
Opus B2B ApS	Odense	ApS	100,00
Opus Invest ApS	Odense	ApS	100,00
Pentus ApS	Odense	ApS	100,00
LearnX ApS	Odense	ApS	100,00
SpeakersWatch ApS	Odense	ApS	50,10
Opus IT ApS	Odense	ApS	100,00
Zevio ApS	Odense	ApS	100,00
Word ApS	Odense	ApS	100,00
Aktiedysten ApS	Odense	ApS	42,70
Skolernes Hus ApS	Odense	ApS	51,00
A-Speakers ApS	Odense	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(58)	(64)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.878	14.018
Andre finansielle indtægter	2	167	14
Andre finansielle omkostninger	3	(136)	(198)
Resultat før skat		1.851	13.770
Skat af årets resultat	4	(74)	41
Årets resultat	5	1.777	13.811

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		102.267	102.175
Finansielle aktiver	6	102.267	102.175
Anlægsaktiver		102.267	102.175
Udskudt skat	7	21	41
Tilgodehavende skat		626	1.879
Tilgodehavender		647	1.920
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.451	703
Værdipapirer og kapitalandele		1.451	703
Likvide beholdninger		255	18
Omsætningsaktiver		2.353	2.641
Aktiver		104.620	104.816

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital		400	400
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		60.684	60.592
Overført overskud eller underskud		42.075	41.766
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300	400
Egenkapital		103.459	103.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.134	1.630
Anden gæld		27	28
Kortfristede gældsforpligtelser		1.161	1.658
Gældsforpligtelser		1.161	1.658
Passiver		104.620	104.816
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	8		
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	400	60.592	41.766	400	103.158
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400)	(400)
Valutakursreguleringer	0	(1.076)	0	0	(1.076)
Årets resultat	0	1.168	309	300	1.777
Egenkapital ultimo	400	60.684	42.075	300	103.459

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	70	14
Dagsværdireguleringer	97	0
	167	14

3 Andre finansielle omkostninger

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	136	127
Renteomkostninger i øvrigt	0	59
Dagsværdireguleringer	0	12
	136	198

4 Skat af årets resultat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ændring af udskudt skat	20	(27)
Regulering vedrørende tidligere år	84	0
Refusion i sambeskatning	(30)	(14)
	74	(41)

5 Forslag til resultatdisponering

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	300	400
Overført resultat	1.477	13.411
	1.777	13.811

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	41.583
Kostpris ultimo	41.583
Opskrivninger primo	60.592
Valutakursreguleringer	(1.076)
Andel af årets resultat	1.878
Udbytte	(710)
Opskrivninger ultimo	60.684
Regnskabsmæssig værdi ultimo	102.267

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Udskudt skat

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	41	14
Indregnet i resultatopgørelsen	(20)	27
Ultimo	21	41

Udskudte skatteaktiver

Der forventes at skatteaktivet kan anvendes indenfor en periode på 3-5 år.

8 Personaleforhold

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

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr.
Dagsværdi ultimo	1.451
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	97

10 Eventualforpligtelser

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

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Bolding Kristensen, Helgavej 18, 5230 Odense M.

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

Der er i koncernen transaktioner mellem selskaberne indbyrdes, herunder administrationsydelser samt udlån. Alle transaktioner sker på markedsvilkår.

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

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes

nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af

materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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.

Balancen

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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

indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

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

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsjendomme

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

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de

forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes

under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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 børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved

anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger.