

NORTH
your risk guide

Årsrapport 2022

NORTH Risk Holding A/S

NORTH Risk Holding A/S
Nørgaardsvej 32
2800 Kongens Lyngby

CVR-nr. 41951095

Godkendt på selskabets
generalforsamling, den 28.06.2023

Teis Kristian Flemming Kristensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	13
Koncernens balance pr. 31.12.2022	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

North Risk Holding A/S

Nørgaardsvej 32

2800 Kongens Lyngby

CVR-nr.: 41951095

Hjemsted: Lyngby-taarbæk

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen, formand

Thomas Weikop

Rune Lillie Gornitzka

Susann Johanna Kristina Selenius-Larsson

Søren Ingolff Lindbo

Direktion

Lars Rosenkrantz Gundorph, direktør

Johnny Krohn Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for North Risk Holding A/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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28.06.2023

Direktion

Lars Rosenkrantz Gundorph
direktør

Johnny Krohn Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Per Klitgård Poulsen
formand

Thomas Weikop

Rune Lillie Gornitzka

Susann Johanna Kristina Selenius-Larsson

Søren Ingolff Lindbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i North Risk Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for North Risk Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 28.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bill Haudal Pedersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne30131

Brian Schmit Jensen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40050

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	174.466	77.430
EBITDA	58.327	16.966
EBITDA, Normaliseret	75.449	40.114
Driftsresultat	16.096	(7.843)
Resultat af finansielle poster	(12.637)	(4.475)
Årets resultat	(3.424)	(16.281)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(2.790)	(15.481)
Balancesum	602.844	517.950
Investeringer i materielle aktiver	2.449	2.325
Egenkapital	342.958	318.484
Egenkapital ekskl. minoriteter	344.392	319.284
Pengestrømme fra driftsaktivitet	45.590	(48.265)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(101.717)	(407.864)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	78.475	480.941
Nøgletal		
Soliditetsgrad (%)	57,13	61,64

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

EBITDA er resultat før skat, renter, afskrivninger og nedskrivninger.

EBITDA, Normaliseret er EBITDA fratrukket ekstraordinære engangsomkostninger.

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

EBITDA, Normaliseret	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Rapporteret EBITDA	58.327	16.966
IT Infrastruktur og NORTH Branding	5.356	3.210
Organisatoriske tilpasninger	5.800	277
Omkostninger relateret til opkøb	5.966	19.661
Total normaliseringer	17.122	23.148
EBITDA, Normaliseret	75.449	40.114

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

NORTH er Danmarks første uvildige rådgivningshus inden for erhvervsforsikring, firmapension, financial procurement og realkredit. NORTH tilbyder private og offentlige virksomheder rådgivning enten som uvildig mægler eller via en omkostningseffektiv agenturmodel baseret på brancheaftaler, som sikrer mindre virksomheder gode aftaler til attraktive priser.

Tryghed gennem 360-graders risikorådgivning

NORTH's ambition er at skabe tryghed i virksomhedernes beslutninger. Finansielle produkter og tjenester kan være vanskelige og tidskrævende at gennemskue og for nogle – særligt mindre og mellemstore virksomheder – er det lavinteresse-områder. Vi sætter en ære i at hjælpe danske virksomheder med at have de bedste forudsætninger for at minimere deres risici og sikre dem de mest fordelagtige løsninger indenfor erhvervsforsikringer, pensionsordninger, financial procurement og realkredit. Vi har et moderne digitalt set-up til at indsamle og organisere data, så vi kan forstå den enkelte kundes unikke behov i dybden. Vi bruger tid på uvildigt at analysere og vurdere alternative løsninger på dette grundlag, før vi anbefaler den rette løsning, vejleder i forebyggelse og overvåger løsningen for dem.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser resultat for 2022 som værende tilfredsstillende. Årets resultat blev som forventet et underskud på 3,424 t.kr. mod et underskud på 16,281 t.kr i 2021.

I 2022 opnåede NORTH et normaliseret EBITDA på 75,449 t.kr. mod et normaliseret EBITDA i 2021 på 40,114 t.kr., hvilket primært skyldes en god organisk vækst og opkøb af yderligere forretninger.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Sidste år forventede ledelsen et væsentligt forbedret resultat i 2022 sammenlignet med 2021. 2021 var et opstartsår, hvor NORTH koncernen blev etableret med de første opkøb og starten på etablering af den fremadrettede struktur.

Som forventet blev resultatet for 2022 væsentligt bedre, hvor NORTH viser en flot organisk vækst, ligesom der er opkøbt flere virksomheder, der komplimenterer de forretningsområder, som NORTH beskæftiger sig med. Samlet set har dette medvirket til det forbedrede resultat.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, som foretages af ledelsen. Skønnene foretages i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af ledelsens forudsætninger og erfaringer. De anlagte skøn anses for realistiske og forsvarlige.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der vurderes som væsentlige for års- og koncernregnskabet, omfatter immaterielle aktiver og tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

Der vurderes herudover ingen særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Forventet udvikling

North forventer at fortsætte med at udbygge sin stærke position inden for de forretningsområder, som koncernen beskæftiger sig med. I 2023 forventer NORTH at opnå et forbedret EBITDA i størrelsesordenen 10 – 15 mDKK, uden eventuelle nye opkøb.

Videnressourcer

Koncernens væsentligste videnressource er medarbejderne. Medarbejderne er primært specialister med mange års erfaring indenfor forsikring, pension, finansielle procurement og realkredit.

Gennemsnitligt antal medarbejdere er steget fra 108 i 2021 til 136 i 2022. Ultimo regnskabsåret havde North koncernen 168. Alle medarbejdere er ansat i Danmark.

Bestyrelsens øvrige bestyrelsesposter

Thomas Weikop Selskab

Esoft Systems A/S
Cogo ApS
Vertigo.ai ApS
Go Dogo ApS

Per Klitgård Poulsen Selskab

Advantage Investment Partners A/S
Thylander Gruppen A/S
C Worldwide Holding A/S
Padel Yard Holdnig ApS

Rune Lillie Gornitzka Selskab

Stella Invest ApS
Esoft Systems A/S
Gertsen & Olufsen A/S
North Risk A/S

Susann Larsson Selskab

Valuer Holding A/S
Futur Pension Holding AB

Søren Lindbo Selskab

North Risk A/S

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler løbende på nye platforme, der skal styrke koncernens aktivitet indenfor forsikring- og pensionsformidling med mere. Projekterne løber som planlagt og forventes at blive ibrugtaget i det kommende regnskabsår, men vil løbende blive videreudviklet. Det er ledelsens forventning, at de nye platforme vil medføre et markant løft i såvel effektiviteten som kvaliteten overfor kunderne.

Koncernforhold

North Risk Holding A/S er ejet af Polaris, der er en nordisk privat kapitalfond som den ultimative ejer med ca. 54%. De resterende aktier ejes direkte eller indirekte af direktionen, medarbejderne og bestyrelsen. Der er ingen yderligere ejere med mere end 5% af selskabskapitalen.

Selskabets egenkapital består af én aktieklasser og lånekapitalen er stillet til rådighed af Nykredit.

Ledelsen finder, at den nuværende kapitalstruktur hensigtsmæssig og vurderer, at den giver den nødvendige finansielle fleksibilitet i koncernen til at understøtte strategien.

Polaris er medlem af Aktive Ejere og følger som privatejet aktieselskab disse retningslinjer og anbefalinger.

Selskabets årsrapport kan hentes på www.northrisk.dk.

Forretningsområder

I det følgende præsenteres de seks overordnede forretningsområder, der tilsammen udgør NORTH.

North Risk Forsikringsmægler

North Risk Forsikringsmægler rådgiver om risikostyring og erhvervsforsikringer inden for Industri, erhverv, ejendomme, offentlige virksomheder og forsyningsvirksomheder samt Mergers & Acquisitions. North Risk Forsikringsmægler hjælper kunderne med at identificere og evaluere alt fra finansielle til operationelle risici. Der rådgives om, hvordan disse risici kan reduceres eller elimineres, så kunden opnår en bedre og mere retvisende risikoprofil. Dette giver forsikringsselskaberne de bedste forudsætninger for at tilbyde den rigtige forsikringsdækning og præmie. I tilfælde af en skade eller et tab, hjælper North Risk Forsikringsmægler også

med at håndtere hele processen fra start til slut, så vores kunder kan koncentrere sig om deres kerneforretning.

North Risk Pensionsmægler

North Risk Forsikringsmægler fungerer også som uvildige mæglere inden for firmapension. Samarbejdet tager afsæt i den samme grundige afdækning af kundens behov. Rådgivningen indeholder alt fra vurdering af nuværende pensionsløsning, sundhedsscreening ved etablering eller modernisering af en pensions- og sundhedsordning, forebyggende tiltag, opbygning af pensions- og sundhedsløsningen, forhandling med pensionselskaberne og implementering af løsningen med individuelle rådgivningsmøder med medarbejderne.

En løbende overvågning af pensionsmarkedet, herunder pensionselskabernes performance på afkast, dækningsomfang og priser er en vigtig del af vores ledelsesrapportering til virksomhederne.

North Forsikringsagentur

North Forsikringsagentur har siden 2008 (som Erhvervsforsikring Danmark Agentur A/S) lavet brancheaftaler på erhvervsforsikring. I dag er North Forsikringsagentur Danmarks største leverandør af forsikring til sports- og idrætscentre samt malere igennem Danske Malermestre. Vi har desuden brancheaftaler på fri-, høj- og efterskoler samt for andelsbolig- og ejerforeninger, ejendomme, håndværkere, friplejehjem, detailvirksomheder, metalvirksomheder, bilforsikringer m.fl. Ens for alle tilbud i vores brancheaftaler er, at de er enkle og til at forstå. I og med at vi allerede har analyseret og risikovurderet de enkelte brancher, kan vi i North Forsikringsagentur desuden afgive tilbud langt hurtigere end traditionelle forsikringselskaber, og de mæglere, vi samarbejder med, kan derfor agere hurtigt ved pludselige ændringer i markedet.

North Pensionsagentur

North Pensionsagentur yder rådgivning til SME virksomheder. Ved at pulje disse virksomheder i en fælles rammeaftale opnår kunderne stordriftsfordele og risikospredning på forsikringsdækningerne. Vi supporterer virksomhederne inden for en bred vifte af komplette pensions- og sundhedsaftaler. Vores rådgivning spænder fra virksomhedsanalyse, rådgivning og salg af firmapension, pensions-, sundheds- og seniorpolitikker til brugervenlig implementering af pensionsløsninger. Vi tilbyder den enkelte medarbejder personlig rådgivning med behovsanalyse og investeringsrådgivning samt senioranalyse, der optimerer pensionsudbetalingerne. Et samarbejde med North Pensionsagentur strækker sig hele vejen fra etableringsfasen til løbende overvågning og rådgivning.

North Risk Financial Procurement

North Financial Procurement er specialister inden for betalingsløsninger, banksamarbejde og optimering af arbejdskapital. Vi guider vores kunder gennem det komplekse finansielle marked, hvor vores kerneydelse består i at analysere og benchmarke kundens finansielle aftaler og betalingsløsninger, vurdere muligheder og besparelespotentialer samt efterfølgende bistå kundens forhandling med banken eller andre finansielle aktører.

North Risk Realkreditrådgivning

North Realkreditrådgivning hjælper kunderne med at tjene penge på deres realkreditlån, uanset om renten går op eller ned. NORTH har over en årrække udviklet en systematik til overvågning og omlægning af realkreditlån baseret på klassiske fastforrentede obligationslån, som vi bruger til at overvåge vores kunders omlægningsmuligheder døgnet rundt. Hver kunde bliver informeret om personlige muligheder for omlægning og fortjeneste, så snart de opstår. Vi skaber på denne måde markante gevinster for privatkunder og ejendomsadministrationer, erhvervsdrivende og andelsboligforeninger, der har et lån af en vis størrelse.

Vores realkreditrådgivning og overvågning tilbydes også til medarbejderne hos vores firmapensionskunder, da det er naturligt at se på både passiver (lån) og aktiver (opsparing), når man fastlægger sin risikoprofil.

Tilgang siden etableringen af NORTH

Erhvervsforsikring Danmark A/S

I november 2021 blev Erhvervsforsikring Danmark A/S en del af North Risk koncernen. Erhvervsforsikring Danmark er et agentur for skadesforsikring til mindre og mellemstore virksomheder, og siden 2008 har de opbygget en landsdækkende portefølje af virksomhedskunder baseret på særdeles fordelagtige brancheaftaler. Gennem disse aftaler opnår SME virksomheder stordriftsfordele med attraktive betingelser og præmier.

Med opkøbet har NORTH udbygget sin stærke position på markedet og har styrket det samlede tilbud til kunderne, særligt til mindre og mellemstore virksomheder.

Forsikringsmæglerselskabet Assurance Partner A/S

I marts 2022 blev Forsikringsmæglerselskabet Assurance Partner A/S en del af North Risk koncernen for yderligere at styrke koncernens samlede tilbud til ejendomskunderne. Assurance Partner er specialiseret i forsikring til boligforeninger og ejendomsselskaber og har siden 1992 opbygget en stærk position inden for rådgivning om forsikringsløsninger til andelsbolig- og ejerforeninger, ejendomsselskaber og -administratorer samt advokater. Selskabet har gennem årene bygget et stærkt IT-værktøj specifikt til ejendomskunderne, hvor risikooplysninger og skader automatisk bliver ajourført.

HD Forsikring Assurance Agentur ApS

I oktober 2022 blev HD Forsikring Assurance Agentur ApS en del af North Risk koncernen. HD Forsikring tilbyder forsikringer til ejere af amerikanske motorcykler og har mange års erfaring med forsikringsproblematikker og skadebehandling inden for området. Med opkøbet udvider NORTH paletten af forsikringsløsninger til vores kunder.

Ravnur Tryggingarmekling SP/F

I december 2022 blev Ravnur Tryggingarmekling SP/F en del af North Risk koncernen. Ravnur ryggingarmekling SP/F ligger på Færøerne og har specialiseret sig i at tilbyde de færøske virksomheder forsikringsmægling. Med opkøbet kan NORTH derfor nu også tilbyde sit stærke værditilbud med services, forsikringsløsninger og specialiseret viden til de færøske kunder.

Begivenheder efter balancedagen

I januar 2023 blev Realkreditkonsulenterne ApS en del af North Risk koncernen, der hermed styrkede sin position som markedsleder inden for uafhængig realkreditrådgivning. Realkreditkonsulenterne blev grundlagt i 2014 og yder professionel og personlig rådgivning om bolig- og realkreditlån. Gennem årene har de udviklet en stærk og unik it-plattform, der bliver et vigtigt aktiv for denne del af North Risk koncernen.

I marts måned 2023 blev Mondo Forsikrings Formidler A/S, der er en stærk regional forsikringspartner for erhvervslivet primært i Jylland, en del af North Risk koncernen. Mondo Forsikring er et forsikringsagentur, som tilbyder et unikt all risk produkt i form af skræddersyede forsikringspakker og individuelle rådgivningsaftaler til håndværksvirksomheder, entreprenører og kloakmestre, samt indenfor detailhandel og med særlige ejendoms- og bygningsforsikringer.

I april måned 2023 købte North Risk koncernen virksomheden Langmach Ribe ApS og styrker dermed rådgivningen inden for forebyggelse og risikostyring. Langmach Ribe er certificeret brandrådgiver med fokus på

forebyggelse, risikostyring og brandrådgivning af offentlige og private virksomheder. Kunderne består af kommuner, regioner, entreprenører, arkitekter, internationale virksomheder med lokationer i Europa samt erhvervs- og industrivirksomheder.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		174.466	77.430
Personaleomkostninger	2	(116.139)	(60.464)
Af- og nedskrivninger	3	(42.231)	(24.809)
Driftsresultat		16.096	(7.843)
Andre finansielle indtægter	4	317	88
Andre finansielle omkostninger	5	(12.954)	(4.563)
Resultat før skat		3.459	(12.318)
Skat af årets resultat	6	(6.883)	(3.963)
Årets resultat	7	(3.424)	(16.281)

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	122	2.666
Erhvervede immaterielle aktiver		69.995	74.935
Goodwill		417.566	361.820
Udviklingsprojekter under udførelse	9	2.939	1.671
Immaterielle aktiver	8	490.622	441.092
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.818	2.081
Indretning af lejede lokaler		103	99
Materielle aktiver	10	3.921	2.180
Andre værdipapirer og kapitalandele		71	71
Deposita		2.234	2.173
Finansielle aktiver	11	2.305	2.244
Anlægsaktiver		496.848	445.516
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.486	41.794
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	9.132	2.801
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.000	0
Andre tilgodehavender		2.914	828
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	143
Periodeafgrænsningsposter	13	4.313	2.056
Tilgodehavender		56.845	47.622
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.991	0
Værdipapirer og kapitalandele		1.991	0
Likvide beholdninger		47.160	24.812
Omsætningsaktiver		105.996	72.434
Aktiver		602.844	517.950

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Virksomhedskapital	14	35.357	33.294
Overført overskud eller underskud		309.035	285.990
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		344.392	319.284
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(1.434)	(800)
Egenkapital		342.958	318.484
Udskudt skat	15	16.471	16.648
Hensatte forpligtelser		16.471	16.648
Bankgæld		154.148	124.983
Anden gæld	16	8.136	8.415
Periodeafgrænsningsposter	17	100	75
Langfristede gældsforpligtelser	18	162.384	133.473
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	18	36.601	14.977
Bankgæld		247	3.217
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.041	3.810
Skyldig skat		0	3.629
Skyldige sambeskatningsbidrag		13.832	5.097
Anden gæld		17.204	17.350
Periodeafgrænsningsposter	19	2.106	1.044
Kortfristede gældsforpligtelser		81.031	49.345
Gældsforpligtelser		243.415	182.818
Passiver		602.844	517.950
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualaktiver	22		
Eventualforpligtelser	23		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	24		
Transaktioner med nærtstående parter	25		
Koncernforhold	26		
Dattervirksomheder	27		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	33.294	289.360	322.654	(800)	321.854
Rettelse af væsentlige fejl	0	(3.370)	(3.370)	0	(3.370)
Korrigeret egenkapital primo	33.294	285.990	319.284	(800)	318.484
Kapitalforhøjelse	2.063	25.196	27.259	0	27.259
Øvrige egenkapitalposter	0	639	639	0	639
Årets resultat	0	(2.790)	(2.790)	(634)	(3.424)
Egenkapital ultimo	35.357	309.035	344.392	(1.434)	342.958

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Driftsresultat		16.096	(7.843)
Af- og nedskrivninger		38.954	24.809
Ændringer i arbejdskapital	20	5.830	(52.945)
Pengestrømme vedrørende primær drift		60.880	(35.979)
Modtagne finansielle indtægter		398	88
Betalte finansielle omkostninger		(7.973)	(6.999)
Refunderet/(betalt) skat		(7.715)	(5.375)
Pengestrømme vedrørende drift		45.590	(48.265)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(3.151)	(3.705)
Køb mv. af materielle aktiver		(1.880)	(1.785)
Køb af virksomheder		(94.221)	(415.129)
Regulering deposita		(61)	(1.249)
(Køb)/salg af børsnoterede værdipapirer		(2.404)	14.004
Pengestrømme vedrørende investeringer		(101.717)	(407.864)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(56.127)	(456.129)
Optagelse af lån		65.345	154.117
Afdrag på lån mv.		(14.768)	(7.950)
Kontant kapitalforhøjelse		27.259	332.945
Udstedelse af warrants		639	1.829
Pengestrømme vedrørende finansiering		78.475	480.941
Ændring i likvider		22.348	24.812
Likvider primo		24.812	0
Likvider ultimo		47.160	24.812
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		47.160	24.812

Likvider ultimo	47.160	24.812
------------------------	---------------	---------------

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

North koncernen har i januar 2023 foretaget et opkøb af selskaberne Realkreditkonsulenterne ApS og Optiilo ApS. I marts 2023 blev Mondo Forsikrings Formidler A/S en del af North Risk koncernen. I april 2023 købte North Risk koncernen selskabet Langmach Ribe ApS.

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

2 Personaleomkostninger

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	99.996	52.304
Pensioner	13.793	6.992
Andre omkostninger til social sikring	1.085	469
Andre personaleomkostninger	1.265	699
	116.139	60.464
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	136	108
	<hr/>	
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Direktion	4.972	-
Bestyrelse	375	-
Samlet for ledelseskategorier	-	2.133
	5.347	2.133

Særlige incitamentsprogrammer

Koncernen har etableret et aktie- og warrantbaseret incitamentsprogram for bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere. Programmet omfatter i alt 250.000.000 warrants (nominelt 2.500.000 kr.) med ret til at købe én warrant for 0,01 kr. Hver warrant giver warrantindehaveren ret til tegning af én aktie i selskabet (nominelt DKK 0,01) til en fastsat tegningskurs som anført i vedtægterne.

Der er i alt udstedt 240.587.746 warrants (nominelt 2.405.877 kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2022.

3 Af- og nedskrivninger

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	38.302	17.345
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	3.221	7.319
Afskrivninger på materielle aktiver	708	145
	42.231	24.809

4 Andre finansielle indtægter

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	305	88
Øvrige finansielle indtægter	12	0
	317	88

5 Andre finansielle omkostninger

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	10.473	3.413
Dagsværdireguleringer	413	286
Øvrige finansielle omkostninger	2.068	864
	12.954	4.563

6 Skat af årets resultat

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	8.178	8.412
Ændring af udskudt skat	(1.172)	(511)
Regulering vedrørende tidligere år	(123)	(2)
Refusion i sambeskatning	0	(3.936)
	6.883	3.963

7 Forslag til resultatdisponering

	2022	2020/21
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(2.790)	(15.481)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(634)	(800)
	(3.424)	(16.281)

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklings- projekter under udførelse t.kr.
Kostpris primo	3.319	81.459	389.265	1.671
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	7.833	80.068	0
Tilgange	1.884	0	0	1.268
Kostpris ultimo	5.203	89.292	469.333	2.939
Af- og nedskrivninger primo	(653)	(6.524)	(27.445)	0
Årets nedskrivninger	(3.221)	0	0	0
Årets afskrivninger	(1.207)	(12.773)	(24.322)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.081)	(19.297)	(51.767)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	122	69.995	417.566	2.939

9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter selskabets udvikling af en kundeportal, som både effektiviserer forretningsgangene og fremtidssikrer produkternes skalerbarhed indenfor forsikringsformidling, forsikringsadministration og kundeservice. Projektet forløber som planlagt, og vil løbende blive videre udviklet. Det er ledelsens forventning, at den nye platform vil medføre et markant løft i såvel effektiviteten ved og kvaliteten af koncernens services indenfor rådgivning.

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter koncernens udvikling af nye platform, der skal supplere koncernens aktivitet indenfor formidling og placering af forsikrings- og pensionsaftaler. Projekterne forløber som planlagt, og forventes at blive ibrugtaget i det kommende regnskabsår, men vil løbende blive videreudviklet. Det er ledelsens forventning, at de nye platforme vil medføre et markant løft i såvel effektiviteten ved og kvaliteten af koncernens services indenfor formidling og placering af forsikrings- og pensionsaftaler.

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	2.222	103
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	529	0
Tilgange	1.891	29
Kostpris ultimo	4.642	132
Af- og nedskrivninger primo	(141)	(4)
Årets afskrivninger	(683)	(25)
Af- og nedskrivninger ultimo	(824)	(29)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.818	103

11 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	71	2.173
Tilgange	0	247
Afgange	0	(186)
Kostpris ultimo	71	2.234
Regnskabsmæssig værdi ultimo	71	2.234

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	14.639	6.469
Foretagne acontofaktureringer	(5.507)	(3.668)
	9.132	2.801

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger.

14 Virksomhedskapital

Selskabets virksomhedskapital består af 3.535.797.288 aktier á nominelt 0,01 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

15 Udskudt skat

	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	16.648	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.172)	(511)
Overtaget udskudt skatteaktiv ved virksomhedskøb	(728)	(762)
Udskudt skatteforpligtelse ved virksomhedssammenslutninger	1.723	17.921
Ultimo	16.471	16.648

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle anlægsaktiver og periodeafgrænsningsposter.

16 Anden gæld (langfristet)

	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Feriepengeforpligtelser	2.656	2.415
Anden gæld i øvrigt	5.480	6.000
	8.136	8.415

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter fra sign-on fee og abonnementsalg til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

18 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Bankgæld	36.601	14.952	154.148	0
Anden gæld	0	0	8.136	2.656
Periodeafgrænsningsposter	0	25	100	0
	36.601	14.977	162.384	2.656

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt beløb fra kunder, som indtægtsføres i takt med, at de indtjenes.

20 Ændring i arbejdskapital

	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(8.394)	(15.055)
Ændring i leverandørgæld mv.	14.224	(37.890)
	5.830	(52.945)

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2020/21 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	23.024	14.764

22 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 159 t.kr., der kan henføres til fremførbare skattemæssige særunderskud.

23 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med P-North 2021 A/S som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder er stillet til sikkerhed som kaution for koncernens bankgæld. Kautionen er ulimiteret og bankgælden udgør 190.513 t.kr.

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

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

26 Koncernforhold

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

P-North Risk 2021 A/S, København

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

North Risk Holding A/S, København

27 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
North Risk A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,00
North Risk Financial Procurement ApS	Lyngby-Taarbæk	ApS	100,00
North Risk Realkreditrådgivning ApS	Lyngby-Taarbæk	ApS	100,00
North Risk Foriskringmægler A/S	Esbjerg	A/S	100,00
North Pensionsagentur ApS	Aalborg	ApS	100,00
North Forsikringsagentur ApS	Esbjerg	ApS	100,00
North DanRisk ApS	Esbjerg	ApS	51,00
Erhvervsforsikring Danmark Agentur A/S	Herning	A/S	100,00
Forsikringsmæglerselskabet Assurance Partners A/S	Lyngby-Taarbæk	A/S	100,00
HD Forsikring Assurance Agentur ApS	Køge	ApS	100,00
Ravnur Forsikringsmægling ApS	København	ApS	100,00
Ravnur Sp/f	Færøerne		100,00
Komplementarselskabet North Risk ApS (Under frivillig likvidation)	Esbjerg	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(206)	(92)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.972)	(16.865)
Andre finansielle indtægter	2	439	181
Andre finansielle omkostninger		(1)	(24)
Resultat før skat		(2.740)	(16.800)
Skat af årets resultat	3	(50)	(15)
Årets resultat	4	(2.790)	(16.815)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		316.576	298.554
Finansielle aktiver	5	316.576	298.554
Anlægsaktiver		316.576	298.554
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.927	19.121
Tilgodehavender		25.927	19.121
Likvide beholdninger		1.967	323
Omsætningsaktiver		27.894	19.444
Aktiver		344.470	317.998

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		35.357	33.294
Overført overskud eller underskud		309.035	284.664
Egenkapital		344.392	317.958
Skyldige sambeskatningsbidrag		51	15
Anden gæld		27	25
Kortfristede gældsforpligtelser		78	40
Gældsforpligtelser		78	40
Passiver		344.470	317.998

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	6
Eventualforpligtelser	7
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9
Transaktioner med nærtstående parter	10

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	33.294	289.999	323.293
Rettelse af væsentlige fejl	0	(3.370)	(3.370)
Korrigeret egenkapital primo	33.294	286.629	319.923
Kapitalforhøjelse	2.063	25.196	27.259
Årets resultat	0	(2.790)	(2.790)
Egenkapital ultimo	35.357	309.035	344.392

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

North koncernen har i januar 2023 foretaget et opkøb af selskaberne Realkreditkonsulenterne ApS og Optiilo ApS. I marts 2023 blev Mondo Forsikrings Formidler A/S en del af North Risk koncernen. I april 2023 købte North Risk koncernen selskabet Langmach Ribe ApS.

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

2 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	439	181
	439	181

3 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	50	15
	50	15

4 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(2.790)	(16.815)
	(2.790)	(16.815)

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	315.422
Tilgange	20.994
Kostpris ultimo	336.416
Nedskrivninger primo	(13.498)
Andel af årets resultat	(2.972)
Andre reguleringer	(3.370)
Nedskrivninger ultimo	(19.840)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	316.576

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte udover direktionen. Direktionen har ikke modtaget vederlag i selskabet men alene i tilknyttet virksomhed.

Selskabet har etableret et aktie- og warrantbaseret incitamentsprogram for koncernens bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere. Programmet omfatter i alt 250.000.000 warrants (nominelt 2.500.000 kr.) med ret til at købe én warrant for 0,01 kr. Hver warrant giver warrantindehaveren ret til tegning af én aktie i selskabet (nominelt DKK 0,01) til en fastsat tegningskurs som anført i vedtægterne.

Der er i alt udstedt 240.587.746 warrants (nominelt 2.405.877 kr.) til bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere pr. 31.12.2022.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P-North 2021 A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til Nykredit. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør 190.513 t.kr.

9 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

P-North Risk 2021 A/S, København ejer 51,25% af aktierne i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Væsentlige fejl i tidligere år

Koncernen og selskabet har i forbindelse med virksomhedssammenslutninger ikke indregnet kunderelationer. Dette er indregnet og har medført, at årets resultat før skat for 2020/21 er formindsket med 4.805 t.kr. og årets resultat efter skat og egenkapitalen pr. 31. december 2021 er formindsket med 3.370 t.kr. Koncernens balancesum er forøget med 13.116 t.kr. og modervirksomhedens balancesum er formindsket med 3.370 t.kr. Sammenligningstallene er tilpasset ændringen.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Nettoomsætning ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med udførelsen af den service, som kontrakten vedrører, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af de i regnskabsåret udførte serviceydelser (produktionsmetoden), når de samlede indtægter på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes stadeopgørelse.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

En andel af koncernens nettoomsætning er baseret på variable vederlag. Omsætningen er i disse tilfælde baseret på et skønnet provenu. Ændringer til disse skøn vil blive indregnet i efterfølgende perioder.

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

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

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

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter kunderelationer, igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

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.

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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Kunderelationer vedrører identificerede aktiver i forbindelse med virksomhedssammenslutninger. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-7 år.

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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For goodwill er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Tilgodehavender

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

I tilgodehavender indgår klientmellemværender, der består af nettobeløbet af klientkonti i bank og klienttilsvar.

Modregning er sket ved indregning i balancen. Klientkonti indeholder samtlige de betroede midler, der er indestående på særlige klientkonti i banken og klienttilsvar omfatter samtlige de beløb, der oppebæres for tredjemands regning-

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.