

**Kontor Syd A/S**

**Elholm 2**

**6400 Sønderborg**

**CVR-nummer 11 75 38 09**

**Årsrapport**

**1. maj 2017 - 30. april 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 7. september 2018



---

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	19

Kontor Syd A/S

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Kontor Syd A/S  
Elholm 2  
6400 Sønderborg

Telefon:	+45 74 12 32 00
Telefax:	+45 74 12 32 32
Hjemmeside:	<a href="http://www.kontorsyd.dk">www.kontorsyd.dk</a>
E-mail:	<a href="mailto:info@kontorsyd.dk">info@kontorsyd.dk</a>
Hjemstedskommune:	Sønderborg
CVR-nummer:	11 75 38 09
Regnskabsperiode:	1. maj 2017 - 30. april 2018

### Bestyrelse

Jørgen Meyer, formand  
Ole Frydkjær Petersen  
Jan Sørensen  
Svend-Aage Kjær

### Direktion

John Senger  
Jan Sørensen

### Revisor

Dansk Revision Sønderborg  
godkendt revisionsanpartsselskab  
Sundsmarkvej 18, 1.  
6400 Sønderborg

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2017 - 30. april 2018 for Kontor Syd A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, 31. august 2018

### Direktionen:



John Senger



Jan Sørensen

### Bestyrelsen:



Jørgen Meyer  
Formand



Ole Frydkjær Petersen



Svend-Aage Kjær



Jan Sørensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejerne i Kontor Syd A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kontor Syd A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Kontor Syd A/S

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

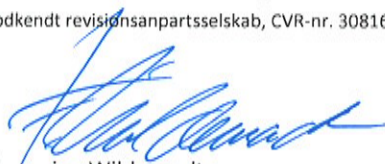
---

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

Sønderborg, 31. august 2018

### Dansk Revision Sønderborg

godkendt revisionsanpartsselskab, CVR-nr. 30816471



Flemming Wildenradt

Registreret revisor

mne12610

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive håndværk, handel og industri.

Selskabets aktivitet har, i lighed med tidligere år, omfattet salg af kontorartikler, edb-materiel med tilhørende software og hosting ydelser, kontormaskiner samt kontormøbler. Herudover udfører selskabet serviceydelser på produkterne.

### Usikkerheder om indregning og måling

Der er ikke nogen væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med det tidligere datterselskab IT Solution Point A/S. Selskabets resultat er i regnskabsåret påvirket af frasalg af associeret selskab til moderselskabet. Salgsprovenuet afregnes via udbytte jfr. nedenstående omtale af management buy out.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud efter skat på 5.142 TDKK, hvilket betragtes som tilfredsstillende. Oplysninger om selskabets nettoomsætning er udeladt for årsrapporten for 2017/18.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, der har væsentlig betydning for årsrapporten for 2017/18.

Selskabets har pr. 1.7.2018 gennemført et generationsskifte gennem et management buy out (MBO). Som et led i finansieringen af dette MBO stilles der på selskabets generalforsamling forslag om udlodning af ovenstående salgsprovenu fra frasalg af associeret selskab, i alt 3.816.948 kr. samt yderligere kontant udbytte på 1.400.000 kr.

### Forventet udvikling

Der foregår en kontinuerlig udvikling af koncernens og selskabets organisation, systemer og aktiviteter i 2018/19. For det kommende regnskabsår forventes et overskud i samme størrelsesorden som i 2017/18 (fraset de ovenfor nævnte usædvanlige forhold).

### Valutarisici

Selskabet har ikke væsentlige aktiviteter i udlandet, hvorfor selskabet ikke har særlige valutarisici.

### Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås ikke aftaler til afdækning af renterisici.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet foretager ikke systematisk forskning, men der foregår en kontinuerlig tilpasning, udvikling og forbedring af selskabets produktsortiment.



## Ledelsesberetning

---

### Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

### Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Årets resultat afspejler de forventninger, som blev opstillet i årsregnskabet 2016/17.

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<b>Ledelsesberetning</b>	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Hoved- og nøgletal</b>	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	4.886	1.636	2.075	835	746
Resultat af finansielle poster	1.133	-566	-307	-695	-550
Årets resultat	5.142	756	1.521	187	303
<b>Balance</b>					
Investering i materielle anlægsaktiver	723	1.439	1.128	1.758	701
Omsætningsaktiver	54.753	48.722	47.186	61.505	53.572
Aktiver i alt - balancesum	58.616	56.304	54.614	68.781	61.290
Egenkapital	15.262	10.120	9.365	8.306	8.119
Langfristede gældsforpligtelser	0	1.500	2.500	4.500	3.000
Kortfristede gældsforpligtelser	43.353	44.683	42.750	55.975	50.171
<b>Nøgletal i %</b>					
Overskudsgrad	2,8	1,0	1,2	0,5	0,5
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	8,3	2,9	3,8	1,2	1,2
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
<i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>					
Likviditetsgrad	126,3	109,0	110,4	109,9	106,8
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	26,0	18,0	17,1	12,1	13,2
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	40,5	7,8	17,2	2,3	3,8
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
<b>Medarbejdere</b>					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	69	70	74	74	73
Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger					

Note	Resultatopgørelse	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
<b>Perioden 1. maj - 30. april</b>			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>35.818.854</b>	<b>31.184</b>
1	Personaleomkostninger	-29.965.795	-28.634
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-967.131	-914
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>4.885.928</b>	<b>1.636</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.955	507
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.109.181	75
	Finansielle indtægter	37.224	77
	Finansielle omkostninger	-1.008.671	-1.225
	<b>Resultat før skat</b>	<b>6.018.707</b>	<b>1.070</b>
2	Skat af årets resultat	-876.630	-314
	<b>Årets resultat</b>	<b>5.142.077</b>	<b>756</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Foreslået udbytte	5.216.948	0
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	780
	Overført resultat	-74.871	-24
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>5.142.077</b>	<b>756</b>

Note	Balance	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 30. april</b>			
3	Indretning af lejede lokaler	648.576	592
4	Produktionsanlæg og maskiner	1.687.771	2.358
	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2.336.347</b>	<b>2.949</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	38.603	1.554
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.708
	Deposita	1.488.113	1.370
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>1.526.716</b>	<b>4.632</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.863.062</b>	<b>7.581</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	25.909.225	27.734
	Forudbetalinger for varer	0	11
	<b>Varebeholdninger</b>	<b>25.909.225</b>	<b>27.745</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.034.011	17.660
	Igangværende arbejder for fremmed regning	291.573	229
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.824.658	14
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	596	1
	Udskudte skatteaktiver	595.441	569
	Andre tilgodehavender	536.296	391
	Periodeafgrænsningsposter	1.582.941	1.521
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>27.865.516</b>	<b>20.386</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	744.598	495
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>744.598</b>	<b>495</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>233.298</b>	<b>97</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>54.752.637</b>	<b>48.722</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>58.615.699</b>	<b>56.304</b>

Note	Balance	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
	<b>Passiver pr. 30. april</b>		
	Virksomhedskapital	2.878.500	2.879
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.764
	Overført resultat	7.166.984	5.477
	Foreslået udbytte	5.216.948	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>15.262.432</b>	<b>10.120</b>
	Kreditinstitutter	0	1.500
7	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>1.500</b>
	Kreditinstitutter	23.359.253	27.208
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.045.346	14.151
	Gæld til tilknyttede virksomheder	224.708	117
	Selskabsskat	899.822	105
	Anden gæld	3.394.138	2.878
	Periodeafgrænsningsposter	430.000	224
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>43.353.267</b>	<b>44.683</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>43.353.267</b>	<b>46.183</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>58.615.699</b>	<b>56.304</b>
8	Eventualaktiver		
9	Eventualforpligtelser		
10	Kontraktlige forpligtelser		
11	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12	Nærtstående parter		

Note	<b>Egenkapitalopgørelse</b>	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
<b>Egenkapitalopgørelse 1. maj - 30. april</b>			
	Virksomhedskapital, primo	2.878.500	2.879
	<b>Virksomhedskapital</b>	<b>2.878.500</b>	<b>2.879</b>
	Datterselskabsreserver, primo	1.764.498	1.285
	Modtaget udbytte fra kap.and.	0	-300
	Årets henlæggelse til reserve (ej resultatdisponering)	-1.764.498	780
	<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>	<b>0</b>	<b>1.764</b>
	Overført resultat, primo	5.477.356	5.201
	Modtaget udbytte fra kap.and.	0	300
	Årets henlæggelse til reserve (ej resultatdisponering)	1.764.498	0
	Årets overførte resultat	-74.871	-24
	<b>Overført resultat</b>	<b>7.166.984</b>	<b>5.477</b>
	Udbytte for regnskabsåret	5.216.948	0
	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>5.216.948</b>	<b>0</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>15.262.432</b>	<b>10.120</b>

Note	Pengestrømsopgørelse	2017/18 DKK	2016/17 1.000 DKK
	<b>Årets resultat</b>	<b>5.142.077</b>	<b>756</b>
	Afskrivninger, anlægsaktiver	967.131	914
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.085	-83
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.109.181	-499
	Finansielle indtægter	-37.224	-77
	Finansielle omkostninger	1.008.671	1.225
	Skat af årets resultat	873.008	314
	<b>Reguleringer</b>	<b>705.490</b>	<b>1.795</b>
	Ændring i varebeholdninger	1.836.050	-746
	Ændring i tilgodehavender	-7.452.979	-1.148
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	1.223.913	2
	<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-4.393.016</b>	<b>-1.891</b>
	Renteindbetalinger og lignende	37.224	77
	Renteudbetalinger og lignende	-1.008.671	-1.225
	<b>Rentebetalinger og lignende</b>	<b>-971.447</b>	<b>-1.148</b>
	<b>Betalt skat</b>	<b>-104.698</b>	<b>481</b>
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>378.406</b>	<b>-8</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-723.156	-1.439
	Salg af materielle anlægsaktiver	369.000	429
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-117.646	-1
	Salg af finansielle anlægsaktiver	5.329.178	0
	Modtaget udbytte fra finansielle anlægsaktiver	0	300
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>4.857.376</b>	<b>-711</b>
	Ændring i langfristet gæld	-1.500.000	-1.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.500.000</b>	<b>-1.000</b>
	<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.735.782</b>	<b>-1.719</b>
	Likvider primo	-25.617.139	-23.898
	Likvider ultimo	-21.881.357	-25.617
	<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.735.782</b>	<b>-1.719</b>

Noter	2017/18	2016/17	
	DKK	1.000 DKK	
<b>1</b>	<b>Personaleomkostninger</b>		
	Løn og gager	24.188.740	23.187
	Pensioner	4.437.264	3.931
	Andre omkostninger til social sikring	620.762	602
	Øvrige personaleomkostninger	719.029	914
	<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>29.965.795</b>	<b>28.634</b>
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	69	70
<b>2</b>	<b>Skat af årets resultat</b>		
	Skat af årets resultat	899.822	105
	Regulering af udskudt skat	-21.322	-16
	Andre skatter	-1.870	226
	<b>Skat af årets resultat i alt</b>	<b>876.630</b>	<b>314</b>
<b>3</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>		
	Kostpris 1. maj	3.582.381	3.385
	Tilgang i årets løb	158.590	252
	Afgang i årets løb	0	-56
	Kostpris 30. april	3.740.970	3.582
	Af- og nedskrivninger 1. maj	-2.990.686	-2.962
	Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	52
	Årets af- og nedskrivninger	-101.709	-80
	Afskrivninger 30. april	-3.092.395	-2.991
	<b>Indretning af lejede lokaler i alt</b>	<b>648.576</b>	<b>592</b>



Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
<b>4 Produktionsanlæg og maskiner</b>		
Kostpris 1. maj	6.840.867	6.529
Tilgang i årets løb	564.566	1.187
Afgang i årets løb	-845.380	-830
Kostpris 30. april	<u>6.560.054</u>	<u>6.886</u>
Af- og nedskrivninger 1. maj	-4.483.240	-4.099
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	394.973	386
Årets af- og nedskrivninger	-784.015	-816
Afskrivninger 30. april	<u>-4.872.283</u>	<u>-4.529</u>
<b>Produktionsanlæg og maskiner i alt</b>	<b><u>1.687.771</u></b>	<b><u>2.358</u></b>
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	<u>600.002</u>	<u>1.671</u>
Kostpris 30. april	<u>600.002</u>	<u>1.671</u>
Værdireguleringer 1. maj	-558.314	212
Årets resultatandel	-3.085	395
Værdiregulering på afhændede aktiver	0	-424
Udloddet udbytte	0	-300
Værdireguleringer 30. april	<u>-561.399</u>	<u>-117</u>
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b><u>38.603</u></b>	<b><u>1.554</u></b>
Navn	Hjemsted	Ejerandel
Aktieselsk. af 18.8.2015, Sdb. 6400 Sønderborg		100%
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	250.000	250
Afgang i årets løb	-250.000	0
Kostpris 30. april	<u>0</u>	<u>250</u>
Værdireguleringer 1. maj	1.457.767	1.073
Årets resultatandel	0	385
Værdiregulering på afhændede aktiver	-1.457.767	0
Værdireguleringer 30. april	<u>0</u>	<u>1.458</u>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder i alt</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.708</u></b>

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	0	0
<b>8 Eventualaktiver</b>		
Der foreligger ingen eventualaktiver.		
<b>9 Eventualforpligtelser</b>		
Garantiforpligtelser udgør branchemæssige normale garantier for leverede varer og tjenesteydelser.		
Der er stillet bankgaranti på 150 TDKK vedr. samarbejdet med Telekæden A/S.		
Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet SAAK Holding A/S for danske selskabsskatter og kilde- deskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kilde- deskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i moderselskabets årsregnskab.		
<b>10 Kontraktlige forpligtelser</b>		
Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 913 TDKK.		
Selskabet har endvidere en husleje-forpligtelse.		
<b>11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for engagement med selskabets bankforbindelse er tinglyst virksomhedspant på TDKK 25.000 med pant i varelagre, immaterielle anlægsaktiver, simple fordringer fra salg af varer tjenesteydelser, motorkøretøjer, drivmidler, driftsinventar og driftsmateriel.		
<b>12 Nærtstående parter</b>		
<b>Bestemmende indflydelse</b>		
SAAK Holding A/S, Elholm 2, 6400 Sønderborg, der er hovedaktionær.		
Øvrige nærtstående parter:		
Jørgen Meyer	bestyrelsesformand	

Noter	2017/18	2016/17
	DKK	1.000 DKK
Ole Frydkær Petersen		bestyrelsesmedlem
Svend-Aage Kjær		bestyrelsesmedlem
Jan Sørensen		Bestyrelsesmedlem og direktør
John Senger		direktør
Aktieselsk. af 18.8.2015, Sdb.		tilknyttet virksomhed

#### Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet lejer kontorfaciliteter af bestyrelsesmedlem Svend-Aage Kjær. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen indgår i en overliggende koncern. Koncernregnskab udarbejdes for SAAK Holding A/S, cvr.nr. 25993861.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted

## Anvendt regnskabspraksis

---

inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms.

### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

### Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Resultat fra associerede virksomheder

Resultater fra associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill

10 år

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Deposita måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Der foretages nedskrivning for ukurans.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien

## Anvendt regnskabspraksis

---

reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere netrealisationsværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balacedagen.

### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig

## Anvendt regnskabspraksis

---

indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.