

# **Odgers Berndtson A/S**

**Amaliegade 13, 1256 København K**

**CVR-nr. 17 51 45 98**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2019.

---

Steen Rode  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Odgers Berndtson A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 20. maj 2019

### **Direktion**

Lars Gleitze Smith

### **Bestyrelse**

Kurt Brusgaard

Lars Gleitze Smith

Troels Kåre Gjerrild  
Formand

Steen Rode

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til kapitalejerne i Odgers Berndtson A/S**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Odgers Berndtson A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 20. maj 2019

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Uffe Nikolajsen  
statsautoriseret revisor  
mne9163

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Odgers Berndtson A/S Amaliegade 13 1256 København K  CVR-nr.: 17 51 45 98 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kurt Brusgaard Lars Gleitze Smith Troels Kåre Gjerrild, Formand Steen Rode
<b>Direktion</b>	Lars Gleitze Smith
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ved Vesterport 6, 5. sal 1612 København V
<b>Modervirksomhed</b>	TKG Holding ApS

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at udføre ledelsesmæssig rådgivning med hertil tilknyttede opgaver.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 19.880 t.kr. mod 26.145 t.kr. sidste år. Resultat efter skat udgør 3.118 t.kr. mod 4.932 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Odgers Berndtson A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringsprincippet. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

### **Indretning af lejede lokaler**

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i tilknyttet virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Odgers Berndtson A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>19.879.544</b>	<b>26.144.783</b>
1 Personaleomkostninger	-16.058.010	-21.167.923
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-56.400	-52.623
<b>Driftsresultat</b>	<b>3.765.134</b>	<b>4.924.237</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	226.248	930.674
Andre finansielle indtægter	529	293.390
Øvrige finansielle omkostninger	-34.199	-65.002
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.957.712</b>	<b>6.083.299</b>
2 Skat af årets resultat	-839.390	-1.151.793
<b>Årets resultat</b>	<b>3.118.322</b>	<b>4.931.506</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-45.598	3.159
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	5.000.000
Overføres til overført resultat	1.163.920	0
Disponeret fra overført resultat	0	-71.653
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.118.322</b>	<b>4.931.506</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	46.765	92.225
4 Indretning af lejede lokaler	30.940	37.880
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>77.705</u>	<u>130.105</u>
5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	582.707	728.304
Deposita	694.938	679.655
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.277.645</u>	<u>1.407.959</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.355.350</u></b>	<b><u>1.538.064</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.749.700	7.960.178
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.789.288	5.448.213
Udskudte skatteaktiver	11.235	7.739
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	437.509	1.908.267
Andre tilgodehavender	334.363	135.339
Periodeafgrænsningsposter	571.671	652.588
Tilgodehavender i alt	<u>10.893.766</u>	<u>16.112.324</u>
Likvide beholdninger	<u>3.451.277</u>	<u>3.377.594</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>14.345.043</u></b>	<b><u>19.489.918</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>15.700.393</u></b>	<b><u>21.027.982</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	500.000	500.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	232.707	278.305
8 Overført resultat	4.257.825	3.093.905
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.990.532</b>	<b>8.872.210</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Modtagne forudbetalinger fra kunder	236.666	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.139.990	3.355.996
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.729.620	774.801
Anden gæld	3.603.585	8.024.975
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	8.709.861	12.155.772
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.709.861</b>	<b>12.155.772</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>15.700.393</b>	<b>21.027.982</b>

**10 Eventualposter**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Årets resultat	3.118.322	4.931.506
11 Reguleringer	479.460	45.354
12 Ændring i driftskapital	1.854.854	3.434.191
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.452.636	8.411.051
Renteindbetalinger og lignende	529	293.387
Renteudbetalinger og lignende	-31.307	-24.664
Pengestrøm fra ordinær drift	5.421.858	8.679.774
Betalt selskabsskat	-1.226.000	-3.190.665
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.195.858</b>	<b>5.489.109</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.000	-94.189
Køb af finansielle anlægsaktiver	-15.283	-13.267
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	77.515
Modtagne udbytter	900.000	1.350.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>880.717</b>	<b>1.320.059</b>
Betalt udbytte	-5.000.000	-10.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.000.000</b>	<b>-10.000.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>76.575</b>	<b>-3.190.832</b>
Likvider 1. januar	3.377.594	6.608.764
Valutakursreguleringer (likvider)	-2.892	-40.338
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.451.277</b>	<b>3.377.594</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.451.277	3.377.594
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.451.277</b>	<b>3.377.594</b>

**Noter**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	15.115.195	20.266.960
Andre omkostninger til social sikring	141.148	135.577
Personaleomkostninger i øvrigt	801.667	765.386
	<u><b>16.058.010</b></u>	<u><b>21.167.923</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>21</u>	<u>23</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	842.886	1.150.138
Årets regulering af udskudt skat	-3.496	343
Regulering af tidligere års skat	0	1.312
	<u><b>839.390</b></u>	<u><b>1.151.793</b></u>
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	222.462	1.779.283
Tilgang i årets løb	0	69.290
Afgang i årets løb	0	-1.626.111
<b>Kostpris 31. december</b>	<u><b>222.462</b></u>	<u><b>222.462</b></u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-130.237	-1.711.975
Årets afskrivninger	-45.460	-44.373
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.626.111
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<u><b>-175.697</b></u>	<u><b>-130.237</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>46.765</b></u>	<u><b>92.225</b></u>

**Noter**

	31/12 2018	31/12 2017
<b>4. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar	53.660	53.660
Tilgang i årets løb	4.000	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>57.660</b>	<b>53.660</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-15.780	-7.530
Årets afskrivninger	-10.940	-8.250
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-26.720</b>	<b>-15.780</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>30.940</b>	<b>37.880</b>
<b>5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar	450.000	500.000
Afgang i årets løb	-100.000	-50.000
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>350.000</b>	<b>450.000</b>
Opskrivninger 1. januar	278.304	275.146
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	226.249	930.674
Årets tilbageførsler på afgang	-61.846	-27.516
Udbytte	-210.000	-900.000
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>232.707</b>	<b>278.304</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>582.707</b>	<b>728.304</b>
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
<b>7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar	278.305	275.146
Resultatandel	-45.598	3.159
	<b>232.707</b>	<b>278.305</b>

## Noter

---

	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	3.093.905	3.165.558
Årets overførte overskud eller underskud	<u>1.163.920</u>	<u>-71.653</u>
	<b><u>4.257.825</u></b>	<b><u>3.093.905</u></b>
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar	5.000.000	10.000.000
Udloddet udbytte	-5.000.000	-10.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>2.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
	<b><u>2.000.000</u></b>	<b><u>5.000.000</u></b>

## 10. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejekontrakt med en gennemsnitlig månedlig ydelse på t.kr. 132. Lejeperioden har en restløbetid på 11 måneder og en samlet lejeforpligtelse på t.kr. 1.452.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med TKG Holding ApS som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

**Noter**


---

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>11. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	56.400	52.623
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	-930.674
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	-226.248	0
Andre finansielle indtægter	-529	-293.390
Øvrige finansielle omkostninger	34.199	65.002
Skat af årets resultat	839.390	1.151.793
Øvrige reguleringer	<u>-223.752</u>	<u>0</u>
	<b><u>479.460</u></b>	<b><u>45.354</u></b>
<b>12. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	3.689.168	-3.184.610
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.834.314	1.141.040
Andre ændringer i driftskapital	<u>0</u>	<u>5.477.761</u>
	<b><u>1.854.854</u></b>	<b><u>3.434.191</u></b>