



# BRANDT

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

## Årsrapport 1. januar - 31. december 2018

CVR-nr. 25 49 21 45

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2019.

---

Bente Christensen

Dirigent



## **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

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

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21



## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

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.

Thisted, den 3. april 2019

### Direktion

Jens Kr. Yde

Stig R. Enevoldsen

Preben Dunker

Per Bonnevie

### Bestyrelse

Niels Brandt  
formand

Lennart Mouritzen

Søren Yde

Hans Peter Roug

Carsten Pedersen

Malene Mogensen

Peter Arent Benkjer



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er 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 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 (IESBAs 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 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 tilside-sættelse 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Herning, den 3. april 2019

### **Vistisen & Lunde**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35 65 84 32

Lars Brændgaard  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 30207



## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
	Telefon: 97 91 11 11 Hjemmeside: <a href="http://www.brandtrevision.dk">www.brandtrevision.dk</a> E-mail: <a href="mailto:info@brandtrevision.dk">info@brandtrevision.dk</a>
	CVR-nr.: 25 49 21 45 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Niels Brandt, formand Lennart Mouritzen Søren Yde Hans Peter Roug Carsten Pedersen Malene Mogensen Peter Arent Benkjer
<b>Direktion</b>	Jens Kr. Yde Stig R. Enevoldsen Preben Dunker Per Bonnevie
<b>Komplementar</b>	BSP Revision ApS
<b>Revision</b>	Vistisen & Lunde, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning
<b>Associeret virksomhed</b>	Moore Stephens Danmark Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, København



## Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	121.971	123.612	126.122	128.998	117.560
Bruttoresultat	94.165	95.912	98.360	100.555	92.592
Resultat af ordinær primær drift	7.021	6.385	8.962	6.187	6.185
Finansielle poster, netto	-837	-621	-1.260	-1.470	-1.683
Årets resultat	6.183	5.764	7.702	4.717	4.502
<b>Balance:</b>					
Balancesum	95.087	102.518	106.875	112.984	106.421
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.030	1.337	1.101	1.704	1.552
Egenkapital	11.840	10.840	12.778	9.794	9.567
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	12.573	13.485	13.631	10.392	6.792
Investeringsaktivitet	-447	-1.215	-1.097	-10.060	-8.400
Finansieringsaktivitet	-8.937	-18.768	-13.817	3.493	-6.826
Pengestrømme i alt	3.188	-6.498	-1.284	3.825	-8.434
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	164	166	169	180	172
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	77,2	77,6	78,0	78,0	78,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,8	5,2	7,1	4,8	5,3
Soliditetsgrad	12,5	10,6	12,0	8,7	9,0
Egenkapitalforrentning	54,5	48,8	68,2	48,7	45,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$





## Ledelsesberetning

### Virksomhedens hovedaktiviteter

BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er en revisions- og rådgivningsvirksomhed ejet direkte af partnere eller af kapitalselskaber ejet af de enkelte partnere.

BRANDT er repræsenteret i København, Aarhus, Kolding, Fredericia, Esbjerg, Skive, Nykøbing Mors, Fjerritslev, Hanstholm, Hurup Thy og Thisted.

Hvert kontorsted er ledet af statsautoriserede revisorer, der er partnere i BRANDT.

BRANDTs hovedaktivitet er i lighed med tidligere år revision, regnskab, rådgivning og dermed beslægtede opgaver.

#### *Ledelse*

BRANDTs øverste ledelsesorgan er partnerforsamlingen, der vælger selskabets bestyrelse.

#### *Nationalt*

BRANDT er medlem af det nationale netværk Revisorgruppen Danmark, som er en vidensbaseret paraplyorganisation, og har herigennem direkte adgang til at trække på en fælles faglig afdeling, som har kompetencer indenfor en lang række områder, herunder revision og regnskab.

BRANDT har gennem Revisorgruppen Danmarks ejerskab af Revitax A/S og Revi-IT A/S mulighed for at trække på kompetencer indenfor skatte-, moms- og afgiftsområdet samt IT-revision og en række andre IT relaterede rådgivningsydelser.

#### *Internationalt*

BRANDT er via ejerskab i Moore Stephens Danmark A/S, et uafhængigt medlem af det internationale revisornetværk Moore Stephens International Ltd. Igennem det internationale Moore Stephens samarbejde kan BRANDT servicere kunderne med opgaver uden for Danmarks grænser.

### Usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning eller måling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 122,0 mio. kr. mod 123,6 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat udgør 6,2 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ved bedømmelse af selskabets resultat kan det oplyses, at alle kommanditaktionærer er partnere i selskabet, og at deres arbejdsvederlag er indregnet under "personaleomkostninger".

### Videnressourcer

Selskabet anvender betydelige ressourcer på systematisk og målrettet efteruddannelse og kompetenceudvikling af medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Det sker både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse.

For at være godt rustet til at gennemføre BRANDTs fortsatte udvikling, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelsesniveau. Kompetenceudvikling og medarbejderforhold er derfor et højt prioriteret område, og BRANDT arbejder løbende med tilpasning og udvikling af uddannelsesforløb.

BRANDT beskæftigede i 2018 i gennemsnit 164 medarbejdere mod 166 året før.

### Den forventede udvikling

I 2019 forventes en aktivitet i niveau med 2018, men med et forbedret driftsresultat.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

### Strategi, vision og mission

Der arbejdes i BRANDT løbende med udvikling indenfor rammerne af den strategiske platform.

Vi tror på et marked, præget af dynamik og stigende konkurrence om kunderne. Dynamikken er bl.a. præget af ny lovgivning, digital udvikling samt øget internationalisering.

I BRANDT har vi dygtige, nærværende og sympatiske partnere og medarbejdere, som gennem samarbejde, fællesskab, fælles standarder og effektiv stordrift, formår at fungere i et meget dynamisk og konkurrencepræget marked og indfri flotte ambitioner.

#### *Vision:*

Vi vil i BRANDT fortjene at være med på listen, når danske SMV-kunder søger en leverandør på vores felt.

#### *Mission:*

Vi vil være den kompetente, nærværende værdiskaber for vores kunders økonomiske ledelse i bredeste forstand. Vi vil understøtte deres behov for:

- Pålidelig brugbar information
- Troværdig vurdering og erklæring
- Optimering og risikominimering
- Strategisk udvikling og forandring
- Effektiv planlægning, budgettering og administration



## Ledelsesberetning

BRANDT er løbende i gang med generationsskifte i flere afdelinger, og har også i 2018 anvendt en del ressourcer i den forbindelse. Gennem de seneste år er der udnævnt og optaget nye partnere, både fra egne rækker og eksternt, og med virkning pr. 1. januar 2019 gennemføres yderligere en række ændringer, der reducerer gennemsnitsalderen på firmaets kapitalejere. Generationsskifte forløber meget positivt, og partnerne i BRANDT står derfor stærkt rustet til at gå fremtiden i møde, og med alle de nødvendige kompetencer til gavn for kunderne.

Medarbejderne sikres en målrettet uddannelse, således de hele tiden er i besiddelse af de stærkeste kompetencer, samt råder over den nyeste viden til at rådgive kunder bedst muligt.

BRANDT har internt oparbejdet stabsfunktioner indenfor IT-drift, markedsføring og HR, som er en medvirkende faktor til, at den strategiske rejse fra regional til national spiller kan fortsætte i årene fremover.

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

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 fordele 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionskriteriet i takt med arbejdets udførelse, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre driftsindtægter**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, IT, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### **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 samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab.

### **Skat af årets resultat**

Der afsættes ikke skat af årets resultat, da selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt. Aktuel og udskudt skat påhviler kapitalejerne og komplementaren.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Vurderingen er foretaget med baggrund i ledelsens erfaringer, ved erhvervelse af virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	8.027 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	34 t.kr.
Indretning lejede lokaler	5-10 år	0 t.kr.

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 - 10 år.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til anskaffelsespris, med mindre forsigtig regnskabspraksis forudsætter nedskrivning.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Igangværende arbejder**

Igangværende arbejder måles efter produktionsmetoden til salgsværdien af det udførte arbejde med tillæg af udlæg og med fradrag af acontofaktureringer. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab, og hvis totale omkostninger forventes at overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det forventede tab som hensat forpligtelse.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Likvide beholdninger**

Likvider omfatter likvide beholdninger i form af indestående i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Overkurs ved emission**

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

### 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).

### Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.





## Anvendt regnskabspraksis

### **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

Note	2018	2017
Nettoomsætning	121.971.303	123.611.572
Andre driftsindtægter	44.409	261.050
Andre eksterne omkostninger	-27.850.586	-27.960.470
<b>Bruttoresultat</b>	<b>94.165.126</b>	<b>95.912.152</b>
1 Personaleomkostninger	-82.176.095	-83.697.723
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.968.169	-5.829.003
<b>Driftsresultat</b>	<b>7.020.862</b>	<b>6.385.426</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	84	580.860
Andre finansielle indtægter	515.232	307.117
Øvrige finansielle omkostninger	-1.352.687	-1.509.339
3 <b>Årets resultat</b>	<b>6.183.491</b>	<b>5.764.064</b>



## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		
Note	2018	2017
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Goodwill	34.277.002	37.303.485
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>34.277.002</u>	<u>37.303.485</u>
5 Grunde og bygninger	24.911.143	25.358.826
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.085.705	3.432.362
5 Indretning lejede lokaler	0	90.271
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>27.996.848</u>	<u>28.881.459</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	740.345	990.261
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	38.700	41.130
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>779.045</u>	<u>1.031.391</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>63.052.895</u></b>	<b><u>67.216.335</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.687.663	22.253.885
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.249.960	9.188.828
Andre tilgodehavender	1.896.274	1.573.525
Periodeafgrænsningsposter	1.641.825	1.725.135
Tilgodehavender i alt	<u>31.475.722</u>	<u>34.741.373</u>
Likvide beholdninger	558.541	559.903
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>32.034.263</u></b>	<b><u>35.301.276</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>95.087.158</u></b>	<b><u>102.517.611</u></b>



## Balance 31. december

<b>Passiver</b>			
Note		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Egenkapital</b>			
	Virksomhedskapital	5.015.000	5.015.000
	Overkurs ved emission	50.150	50.150
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	341.919	591.835
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.433.407	5.183.204
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>11.840.476</u></b>	<b><u>10.840.189</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
8	Gæld til realkreditinstitutter	<u>7.174.226</u>	<u>8.314.670</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.174.226</u>	<u>8.314.670</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.108.230	1.099.513
	Gæld til pengeinstitutter	34.012.974	37.202.031
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.249.318	2.857.522
	Gæld til associerede virksomheder	243.572	388.090
9	Anden gæld	<u>37.458.362</u>	<u>41.815.596</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>76.072.456</u>	<u>83.362.752</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>83.246.682</u></b>	<b><u>91.677.422</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>95.087.158</u></b>	<b><u>102.517.611</u></b>
10	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
11	<b>Eventualposter</b>		
12	<b>Nærtstående parter</b>		



## Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	5.015.000	50.150	10.975	7.702.074	12.778.199
Udloddet udbytte	0	0	0	-7.702.074	-7.702.074
Resultatandel	0	0	580.860	5.183.204	5.764.064
Egenkapital 1. januar 2018	5.015.000	50.150	591.835	5.183.204	10.840.189
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.183.204	-5.183.204
Resultatandel	0	0	-249.916	6.433.407	6.183.491
	<b>5.015.000</b>	<b>50.150</b>	<b>341.919</b>	<b>6.433.407</b>	<b>11.840.476</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december

Note	2018	2017
Årets resultat	6.183.491	5.764.064
13 Reguleringer	5.448.253	5.794.542
14 Ændring i driftskapital	1.778.234	3.128.712
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.409.978	14.687.318
Renteindbetalinger og lignende	515.232	307.117
Renteudbetalinger og lignende	-1.352.687	-1.509.339
Pengestrøm fra ordinær drift	12.572.523	13.485.096
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.572.523</b>	<b>13.485.096</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-25.000	-385.228
Salg af immaterielle anlægsaktiver	330.908	607.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.029.966	-1.337.487
Salg af materielle anlægsaktiver	24.270	5.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-116.972
Salg af finansielle anlægsaktiver	2.430	12.680
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	250.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-447.358</b>	<b>-1.215.007</b>
Afdrag på langfristet gæld	-1.131.727	-1.103.135
Betalt udbytte	-5.183.204	-7.702.074
Ændring i gæld til selskabsdeltagere	-2.622.539	-9.962.923
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.937.470</b>	<b>-18.768.132</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.187.695</b>	<b>-6.498.043</b>
Likvider 1. januar 2018	-36.642.128	-30.144.085
<b>Likvider 31. december 2018</b>	<b>-33.454.433</b>	<b>-36.642.128</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	558.541	559.903
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-34.012.974	-37.202.031
<b>Likvider 31. december 2018</b>	<b>-33.454.433</b>	<b>-36.642.128</b>

	2018	2017
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	77.868.773	79.605.832
Pensioner	3.228.656	3.075.747
Andre omkostninger til social sikring	1.078.666	1.016.144
	<b>82.176.095</b>	<b>83.697.723</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	164	166
<b>2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivning på goodwill	2.770.637	2.785.911
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	90.271	363.549
Afskrivning på bygninger	447.683	447.683
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.346.700	1.837.087
Mindre nyanskaffelser	312.878	394.773
	<b>4.968.169</b>	<b>5.829.003</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-249.916	580.860
Udbytte for regnskabsåret	6.433.407	5.183.204
<b>Disponeret i alt</b>	<b>6.183.491</b>	<b>5.764.064</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>Goodwill</b>
		<hr/>
Kostpris 1. januar 2018		57.003.366
Tilgang		25.000
Afgang		-330.408
<b>Kostpris 31. december 2018</b>		<b>56.697.958</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		19.699.881
Årets afskrivninger		2.770.637
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-49.562
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b>		<b>22.420.956</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>		<b>34.277.002</b>

**5. Materielle anlægsaktiver**

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2018	31.733.801	20.825.034	2.107.531
Tilgang	0	1.029.966	0
Afgang	0	-3.489.205	0
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b><u>31.733.801</u></b>	<b><u>18.365.795</u></b>	<b><u>2.107.531</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	6.374.975	17.392.672	2.017.260
Årets afskrivninger	447.683	1.346.700	90.271
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.459.282	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b>	<b><u>6.822.658</u></b>	<b><u>15.280.090</u></b>	<b><u>2.107.531</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>24.911.143</u></b>	<b><u>3.085.705</u></b>	<b><u>0</u></b>

<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
-------------------	-------------------

**6. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris 1. januar 2018	398.426	281.454
Tilgang i årets løb	0	116.972
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b><u>398.426</u></b>	<b><u>398.426</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2018	591.835	10.975
Regulering negativ forskelsværdi ved årets tilgang	0	29.243
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	84	551.617
Udbytte	-250.000	0
<b>Opskrivninger 31. december 2018</b>	<b><u>341.919</u></b>	<b><u>591.835</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>740.345</u></b>	<b><u>990.261</u></b>

**Associerede virksomheder:**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Moore Stephens Danmark Statsautoriseret Revisions-aktieselskab	København	50 %



	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2018	41.130	53.810
Afgang i årets løb	<u>-2.430</u>	<u>-12.680</u>
<b>Kostpris 31. december 2018</b>	<b><u>38.700</u></b>	<b><u>41.130</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>38.700</u></b>	<b><u>41.130</u></b>

**8. Gældsforpligtelser**

	<b>Afdrag</b>	<b>Restgæld</b>	<b>Gæld i alt</b>	<b>Gæld i alt</b>
	<b>første år</b>	<b>efter 5 år</b>	<b>31/12</b>	<b>31/12</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gæld til realkreditinstitutter	1.108.230	4.296.618	8.282.456	9.414.183
	<b><u>1.108.230</u></b>	<b><u>4.296.618</u></b>	<b><u>8.282.456</u></b>	<b><u>9.414.183</u></b>

**9. Anden gæld**

Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse t.kr. 25.053 er indeholdt i posten anden gæld. Pr. 31. december 2017 udgjorde gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse t.kr. 27.676.

**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ejendommen Thyparken 10, Thisted, Limfjordsvej 42, Nykøbing, Bytorvet 34, Hanstholm, Møllevænget 17, Hurup og Frugtparken 3 B, Skive (inkl. driftsmidler omfattet af TL §§ 37-38) er stillet til sikkerhed for tinglyst prioritetsgæld.

Der er tinglyst ejerpantebrev på t.kr. 10.000 i ejendommen Thyparken 10, Thisted. Ejerpantebrevet ligger i eget depot og ikke givet som sikkerhed for gæld.

**11. Eventualposter**
**Eventualforpligtelser**

BRANDT har indgået aftale om leje af domicilbygninger. Huslejeforpligtelsen i en evt. opsigelsesperiode udgør t.kr. 7.696.

12. Nærtstående parter

**Bestemmende indflydelse**

Ingen

**Øvrige nærtstående parter**

Komplementaraktionær og kommanditaktionærer er alle nærtstående parter. Nærtstående part herudover er Moore Stephens Danmark A/S, som er et associeret selskab.

**Transaktioner**

Bortset fra normalt arbejdsvederlag til kommanditaktionærer samt normal samhandel med det associerede selskab, har der ikke været transaktioner med nærtstående partner.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.655.291	5.173.180
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-44.409	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-84	-580.860
Andre finansielle indtægter	-515.232	-307.117
Øvrige finansielle omkostninger	<u>1.352.687</u>	<u>1.509.339</u>
	<b><u>5.448.253</u></b>	<b><u>5.794.542</u></b>
<b>14. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	3.265.651	1.211.119
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-1.487.417</u>	<u>1.917.593</u>
	<b><u>1.778.234</u></b>	<b><u>3.128.712</u></b>