



Tlf.: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**WIRTEK A/S**  
**NIELS JERNES VEJ 10, 9220 AALBORG Ø**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 6. april 2018

---

Jens Uggerhøj

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9-10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Wirtek A/S Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Ø  Hjemmeside: <a href="http://www.wirtek.com">www.wirtek.com</a>  CVR-nr.: 26 04 22 32 Stiftet: 15. maj 2001 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Kent Mousten Sørensen, Formand Jens Uggerhøj Michael Aaen
<b>Direktion</b>	Michael Aaen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Datterselskab</b>	Wirtek SRL, Rumænien Koncernregnskabet omfatter Wirtek A/S samt datterselskabet Wirtek SRL.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Wirtek A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. marts 2018

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Michael Aaen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Kent Moustén Sørensen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jens Uggerhøj

\_\_\_\_\_  
Michael Aaen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Wirtek A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Wirtek A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 1. marts 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26734

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	14.531	12.900	11.837	9.912	8.766
Driftsresultat.....	839	503	629	635	379
Finansielle poster, netto.....	-17	12	17	21	201
Årets resultat før skat.....	822	515	646	656	580
Årets resultat.....	761	481	623	742	580
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	4.870	4.353	3.629	3.401	2.960
Egenkapital.....	2.421	2.287	1.808	1.807	1.591
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	338	906	868	889	3.355
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-119	-286	-552	-325	-136
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-618	0	-618	-512	-2.710
Pengestrømme i alt.....	-399	620	-302	52	509
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-55	-116	-130	-155	-106
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>50</b>	<b>40</b>	<b>39</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad.....	5,8	3,9	5,3	6,4	4,3
Afkast af investeret kapital.....	34,1	12,5	18,4	20,6	21,9
Soliditetsgrad.....	49,7	52,5	49,8	53,1	53,8
Egenkapitalforrentning.....	32,3	23,5	34,5	43,7	44,0
Resultat pr. aktie, EPS .....	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Indeks for nettoomsætning.....	166	147	135	113	100
Nettoomsætning pr. medarbejder .....	274	274	237	248	225

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Nettoomsætning pr. medarbejder i tkr.:	$\frac{\text{Nettoomsætning i tkr.}}{\text{Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte}}$
Resultat pr. aktie, EPS	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitligt antal aktier}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Wirtek A/S er et konsulent- og udviklingshus med indgående kendskab til outsourcing af softwareudvikling og produkttest. Vores nearshore udviklings- og testcentre i Rumænien leverer fleksible ydelser af høj kvalitet til konkurrencedygtige priser. Vores kompetencer spænder bredt fra web-baserede løsninger og portaler til indlejrede systemer og mobile løsninger. Wirtek A/S fokuserer på at opbygge langvarige kundepartnerskaber og en win-win situation ved at skabe merværdi for vores kunder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Wirtek A/S har i 2017 opnået en omsætningsvækst på 13 %, og omsætningen ligger i midten af det udmeldte omsætningsmål for 2017. Resultat før skat er vokset med 60 % og ligger i den øvre ende af det udmeldte mål. Ledelsen er tilfreds med den positive udvikling.

### Væsentlige økonomiske resultater for 2017:

- Koncernen realiserede i 2017 en omsætning på 14.531 tkr., svarende til en vækst på 13 % i forhold til regnskabsåret 2016. Omsætningsvæksten ligger inden for de tidligere forventninger på 9 - 16 %.
- Resultat før skat for 2017 blev 822 tkr., hvilket er 60 % bedre end resultatet for 2016 og i den øvre ende af det udmeldte interval på 17 - 75 %.
- På koncernniveau havde selskabet likvide midler på 1.242 tkr. ultimo 2017, et mindre fald i forhold til 2016. Likviditeten er fortsat stærk og forventes at udvikle sig positivt i de kommende år. På den baggrund vil ledelsen på den ordinære generalforsamling i 2018 foreslå udbetaling af udbytte på 0,09 kr. pr. aktie med en pålydende værdi på 0,15 kr.
- Selskabets egenkapital er steget fra 2.287 tkr. ultimo 2016 til 2.421 tkr. ultimo 2017.

### Væsentlige aktiviteter og hændelser i 2017:

- Ledelsen indgik i foråret 2017 et strategisk partnerskab med selskabets mangeårige kunde Mark Information. Dette partnerskab har blandt andet medført etablering af et nyt udviklings- og testcenter i Bukarest. Målet er 25 - 30 medarbejdere i Bukarest inden udgangen af 2019.
- Omsætningsvæksten i 2017 blev opnået gennem vækst hos eksisterende kunder samt tilgang af en række nye kunder. 70 % af Wirtek A/S' omsætning stammer fra danske kunder, mens 30 % af omsætningen kommer fra kunder i Holland, England samt USA.
- Den finansielle strategi er fastholdt gennem organisk vækst hos eksisterende og nye kunder, profitabel vækst samt udlodning af udbytte til investorerne.
- Handelsaktiviteten i selskabets aktier er markant øget i 2017. Volumen er steget med 875 % i forhold til 2016, og den totale omsætning i aktierne er steget med 2.200 %.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold ud over ovennævnte, som ændrer vurderingen af årsregnskabet.

## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici

En væsentlig driftsrisiko er knyttet til Wirtek A/S' evne til løbende at tilpasse koncernen til et konkurrencepræget marked. Wirtek A/S har formået, gennem en skarp profil, at skabe profitabel vækst, og selskabet vil fastholde en skarp profil mod markedet og derved minimere den markedsmæssige risiko.

### Finansielle risici

Wirtek A/S er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Wirtek A/S' finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne normale driftsmæssige finansielle risici.

Det finansielle beredskab vurderes at være tilstrækkeligt til at understøtte de kommende års planlagte vækst, og selskabets ledelse vurderer løbende det finansielle beredskab.

### Valutarisici

Den lokale rumænske valuta RON har gennem årene udvist væsentlige svingninger i forhold til DKK.

### Skattemæssige risici

Wirtek A/S' rumænske datterselskab Wirtek SRL er udtaget af de rumænske skattemyndigheder til kontrol af transfer pricing mellem Wirtek SRL og Wirtek A/S for en 5-årig periode. Wirtek A/S har en veldokumenteret samhandel mellem moderselskab og datterselskab og har løbende betalt skat af overskuddet i Wirtek SRL. Hvis skattemyndighederne i Rumænien ikke er enige i fordelingen af overskuddet i koncernen, er der en risiko for en ekstraordinær skattebetaling i Wirtek SRL.

### Kreditrisici

Wirtek A/S har historisk kun haft mindre tab på debitorer. Fremadrettet er forventningen, at tab på debitorer fortsat vil være på et lavt niveau. Wirtek A/S har dog et betydeligt tilgodehavende hos en enkelt af selskabets debitorer ultimo 2017. Der er aftalt en handlingsplan for 2018, og denne plan er overholdt i årets første to måneder. Ledelsen er i tæt dialog med kunden og har forventning om, at hele tilgodehavendet bliver indbetalt planmæssigt.

### Videnressourcer

Wirtek A/S er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i Rumænien for at kunne imødekomme kundernes krav om levering af de rette kompetencer. Wirtek A/S arbejder løbende på at kunne tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere i Rumænien og har styrket HR indsatsen markant i de seneste år.

### Forventninger til fremtiden

Wirtek A/S har i februar 2018 udvidet samarbejdet markant med selskabets mangeårige kunde Spectralink Corporation. Den forventede forøgelse af omsætningen i 2018 er i størrelsesordenen 2,7 mio. kr.

I 2018 investerer Wirtek A/S i en markant udbygning af markedsføringsindsatsen og fokuserer på inbound marketing som et vigtigt element i selskabets marketingstrategi. Indsatserne forventes at bidrage positivt til væksten fra 2019.

Som et led i fastholdelse af Wirtek A/S' dygtige medarbejdere og tiltrækning af nye talenter, der skal sikre den fremtidige vækst i selskabet, etablerer ledelsen et warrantsprogram i løbet af foråret.

Omsætningen for 2018 forventes at ligge mellem 17,0 mio. kr. og 18,0 mio. kr., en vækst på 17 % til 24 % i forhold til 2017.

Resultatet før skat for 2018 forventes at ligge i intervallet 0,85 mio. kr. til 1,05 mio. kr., en vækst på 3 % til 28 % i forhold til 2017.

Likviditetsberedskabet i Wirtek koncernen forventes at blive styrket gennem driften i løbet af 2018.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Mодerselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....		<b>14.530.625</b>	<b>12.900</b>	<b>14.352.197</b>	<b>12.882</b>
Eksterne omkostninger.....		-5.345.938	-5.747	-11.897.894	-10.904
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>9.184.687</b>	<b>7.153</b>	<b>2.454.303</b>	<b>1.978</b>
Personaleomkostninger.....	1	-8.098.904	-6.261	-1.716.345	-1.529
Af- og nedskrivninger.....		-246.753	-389	-106.493	-106
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>839.030</b>	<b>503</b>	<b>631.465</b>	<b>343</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og ass. virksomheder.....		0	0	146.560	149
Andre finansielle indtægter.....		17.762	28	17.762	5
Andre finansielle omkostninger.....		-34.711	-16	-34.711	-16
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>822.081</b>	<b>515</b>	<b>761.076</b>	<b>481</b>
Skat af årets resultat.....	2	-61.005	-34	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>761.076</b>	<b>481</b>	<b>761.076</b>	<b>481</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		621.217	621	621.217	621
Overført resultat.....		139.859	-140	139.859	-140
<b>I ALT</b> .....		<b>761.076</b>	<b>481</b>	<b>761.076</b>	<b>481</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		38.154	128	38.154	128
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		18.480	147	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>56.634</b>	<b>275</b>	<b>38.154</b>	<b>128</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		69.621	118	10.828	27
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>69.621</b>	<b>118</b>	<b>10.828</b>	<b>27</b>
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	622.197	485
Lejedefinitum og andre tilgode- havender.....		93.311	32	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>93.311</b>	<b>32</b>	<b>622.197</b>	<b>485</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>219.566</b>	<b>425</b>	<b>671.179</b>	<b>640</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	6	2.551.411	1.596	2.549.816	1.568
Udskudt skatteaktiv.....	7	500.000	500	500.000	500
Andre tilgodehavender.....		227.215	173	676	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		780	0	780	0
Periodeafgrænsningsposter.....		128.976	28	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>3.408.382</b>	<b>2.297</b>	<b>3.051.272</b>	<b>2.068</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>1.242.166</b>	<b>1.631</b>	<b>1.077.741</b>	<b>1.460</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>4.650.548</b>	<b>3.928</b>	<b>4.129.013</b>	<b>3.528</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>4.870.114</b>	<b>4.353</b>	<b>4.800.192</b>	<b>4.168</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	8	1.035.362	1.035	1.035.362	1.035
Overført overskud.....		764.744	631	764.744	631
Forslag til udbytte.....		621.217	621	621.217	621
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>2.421.323</b>	<b>2.287</b>	<b>2.421.323</b>	<b>2.287</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		9.500	0	9.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		495.213	706	402.733	446
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	565.608	487
Anden gæld.....		1.909.738	1.360	1.401.028	948
Periodeafgrænsningsposter.....		34.340	0	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>2.448.791</b>	<b>2.066</b>	<b>2.378.869</b>	<b>1.881</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>2.448.791</b>	<b>2.066</b>	<b>2.378.869</b>	<b>1.881</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>4.870.114</b>	<b>4.353</b>	<b>4.800.192</b>	<b>4.168</b>
Eventualposter mv.	9				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	1.035.362	633.488	621.217	2.290.067
Betalt udbytte.....			-621.217	-621.217
Udbytte af egne aktier.....		3.544		3.544
Valutakursreguleringer.....		-18.042		-18.042
Andre reguleringer.....		5.895		5.895
Forslag til årets resultatdisponering.....		139.859	621.217	761.076
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>1.035.362</b>	<b>764.744</b>	<b>621.217</b>	<b>2.421.323</b>

	<b>Moderselskabet</b>			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	1.035.362	633.488	621.217	2.290.067
Betalt udbytte.....			-621.217	-621.217
Udbytte af egne aktier.....		3.544		3.544
Valutakursreguleringer.....		-18.042		-18.042
Andre reguleringer.....		5.895		5.895
Forslag til årets resultatdisponering.....		139.859	621.217	761.076
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>1.035.362</b>	<b>764.744</b>	<b>621.217</b>	<b>2.421.323</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>		<b>Moderselskabet</b>	
	<b>2017</b> kr.	<b>2016</b> tkr.	<b>2017</b> kr.	<b>2016</b> tkr.
Årets resultat.....	761.076	481	761.076	481
Årets afskrivninger tilbageført.....	246.753	389	106.493	106
Valutakursregulering pengestrømme.....	-17.117	-5	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-146.560	-149
Skat af årets resultat tilbageført.....	61.005	34	0	0
Øvrige reguleringer.....	74.784	0	0	0
Betalt selskabsskat.....	-61.005	-34	-780	0
Ændring i tilgodehavender.....	-1.111.575	-204	-982.726	32
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	384.124	245	497.684	454
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>338.045</b>	<b>906</b>	<b>235.187</b>	<b>924</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.404	-170	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-54.780	-116	0	-18
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-61.742	0	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-118.926</b>	<b>-286</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-621.271	0	-621.217	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	3.544	0	3.544	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-617.727</b>	<b>0</b>	<b>-617.673</b>	<b>0</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-398.608</b>	<b>620</b>	<b>-382.486</b>	<b>906</b>
Likvider 1. januar.....	1.631.274	1.011	1.460.227	554
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>1.232.666</b>	<b>1.631</b>	<b>1.077.741</b>	<b>1.460</b>
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	1.242.166	1.631	1.077.741	1.460
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.500	0	0	0
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>1.232.666</b>	<b>1.631</b>	<b>1.077.741</b>	<b>1.460</b>

## NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 53 (2016: 47)					
Moderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	6.546.339	6.158	1.618.057	1.426	
Pensioner.....	1.086.167	2	2.272	2	
Andre personaleomkostninger.....	466.398	101	96.016	101	
	<b>8.098.904</b>	<b>6.261</b>	<b>1.716.345</b>	<b>1.529</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	61.005	34	0	0	
	<b>61.005</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>3</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2017.....			272.337	574.079	
Valutakursregulering til ultimokurs.....			0	-14.087	
Tilgang.....			0	2.404	
Afgang.....			0	-398.589	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>			<b>272.337</b>	<b>163.807</b>	
Afskrivninger 1. januar 2017.....			143.404	427.225	
Valutakursregulering til ultimokurs.....			0	-12.823	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			0	-398.589	
Årets afskrivninger .....			90.779	129.514	
<b>Afskrivninger 31. december 2017.....</b>			<b>234.183</b>	<b>145.327</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>			<b>38.154</b>	<b>18.480</b>	



## NOTER

## Note

**Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)**

3

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af standard software, der anvendes ved udførelse af kundespecifikke opgaver.

	<b>Moder- selskabet</b>
	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. januar 2017.....	272.337
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>272.337</b>
Afskrivninger 1. januar 2017.....	143.404
Årets afskrivninger .....	90.779
<b>Afskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>234.183</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>38.154</b>

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udvikling af standard software, der anvendes til udførelse af kundespecifikke opgaver.

**Materielle anlægsaktiver**

4

	<b>Koncernen</b>
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2017.....	755.085
Valutakursregulering.....	-23.020
Tilgang.....	54.780
Afgang.....	-88.852
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>697.993</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	636.946
Valutakursregulering.....	-20.965
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-14.069
Årets afskrivninger .....	26.460
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>628.372</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>69.621</b>

## NOTER

		Note
<b>Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		<b>4</b>
	<b>Moder-</b>	
	<b>selskabet</b>	
	<u>Andre anlæg,</u>	
	<u>driftsmateriel og</u>	
	<u>inventar</u>	
Kostpris 1. januar 2017.....	93.773	
Afgang.....	-14.069	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>79.704</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	67.231	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-14.069	
Årets afskrivninger .....	15.714	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>68.876</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>10.828</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		 <b>5</b>
	<b>Koncernen</b>	
	<u>Kapitalandele i Lejededpositum og</u>	
	<u>dattervirk-</u>	
	<u>somheder</u>	
	<u>andre tilgode-</u>	
	<u>havender</u>	
Kostpris 1. januar 2017.....	0	32.363
Valutakursregulering.....	0	-794
Tilgang.....	0	61.742
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>93.311</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>0</b>	<b>93.311</b>
		<b>Moder-</b>
		<b>selskabet</b>
		<u>Kapitalandele i</u>
		<u>dattervirk-</u>
		<u>somheder</u>
Kostpris 1. januar 2017.....		2.621.280
Valutakursregulering.....		-64.320
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>		<b>2.556.960</b>
Reguleringer 1. januar 2016.....		2.137.007
Valutakursregulering.....		-49.789
Årets resultat.....		-146.560
Øvrige egenkapitalbevægelser.....		-5.895
<b>Regulering 31. december 2016.....</b>		<b>1.934.763</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>		<b>622.197</b>

## NOTER

## Note

**Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser**

6

Pr. balancedagen er der et tilgodehavende på 955 tkr. hos en af koncernens kunder. Tilgodehavendet er opstået i forbindelse med selskabets medfinansiering af et udviklingsprojekt hos kunden, og der er indgået en specificeret betalingsplan for afviklingen heraf. Som følge af den langstrakte kredit og kundens beskedne kapitalgrundlag er der en usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af tilgodehavendet, men det er fortsat ledelsens forventning, at tilgodehavendet vil tilgå.

**Udskudt skatteaktiv**

7

På baggrund af forventningerne til et positiv resultat før skat i intervallet 850 - 1.050 tkr. har selskabets ledelse valgt at aktivere et udskudt skatteaktiv på 500 tkr., der forventes udnyttet i løbet af 3 - 5 år.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 tkr.	2017 kr.	2016 tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar .....	500.000	500	500.000	500
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>

**Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

	2017 kr.	2016 tkr.
Aktier 2012, 6.402.412 stk. a nom. 0 0,15 kr.....	960.362	960
Kapitalforhøjelse 2014, 500.000 stk. a nom. 0 0,15 kr.....	75.000	75
	<b>1.035.362</b>	<b>1.035</b>

8

**Eventualposter mv.**

9

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Wirtek A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Wirtek A/S samt dattervirksomheder, hvori Wirtek A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

### 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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.