



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 ØST
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. april 2019

Jens Uggerhøj

INDHOLDSFORTEGNELSE

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

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Wirtek A/S Niels Jernes Vej 10 9220 Aalborg Øst
	CVR-nr.: 26 04 22 32 Stiftet: 15. maj 2001 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Kent Mousten Sørensen, formand Jens Uggerhøj Michael Aaen
Direktion	Michael Aaen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Datterselskaber	Wirtek SRL, Rumænien Software-Pro ApS, Danmark Koncernregnskabet omfatter Wirtek A/S samt datterselskaberne Wirtek SRL og Software-Pro ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. marts 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og 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 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 regnskabsbrugere 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 8. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Georg Aaen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26734

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	20.404	14.530	12.900	11.837	9.912
Driftsresultat.....	1.351	835	503	629	635
Finansielle poster, netto.....	2	-18	12	17	21
Årets resultat før skat.....	1.353	817	515	646	656
Årets resultat.....	1.005	756	481	623	742
Balance					
Balancesum.....	6.840	4.871	4.353	3.629	3.401
Egenkapital.....	2.979	2.421	2.287	1.808	1.807
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	1.981	347	906	868	889
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-691	-119	-286	-552	-325
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-465	-617	0	-618	-512
Pengestrømme i alt.....	825	-389	620	-302	52
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-182	-55	-116	-130	-155
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	61	53	47	50	40
Nøgletal					
Overskudsgrad.....	6,6	5,7	3,9	5,3	6,4
Soliditetsgrad.....	43,6	49,7	52,5	49,8	53,1
Egenkapitalforrentning.....	37,2	32,1	23,5	34,5	43,7
Resultat pr. aktie, EPS	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Indeks for nettoomsætning.....	206	147	130	119	100
Nettoomsætning pr. medarbejder.....	334	274	274	237	248

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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 2018 opnået en omsætningsvækst på 40 % og omsætningen ligger i toppen af det opjusterede omsætningsmål for 2018. Resultat før skat er vokset med 65 % og ligger i den øvre ende af det opjusterede mål. Likviditeten er også væsentligt styrket i 2018.

Ledelsen er meget tilfreds med den positive udvikling, der skal ses i lyset af engangsudgifter til tab på en større kunde samt væsentlige omkostninger til regulering af transfer pricing beskatning for Wirtek SRL for perioden 2012-2016.

Væsentlige økonomiske resultater for 2018

- Koncernen realiserede i 2018 en omsætning på 20.404 tkr. svarende til en vækst på 40 % i forhold til regnskabsåret 2017. Omsætningen ligger i toppen af det opjusterede interval på 20 - 20,5 mio. kr. Den gennemsnitlige vækst i omsætningen gennem de seneste 5 år er 21 %.
- Resultat før skat for 2018 blev 1.353 tkr., hvilket er 65% bedre end resultatet for 2017 og i den øvre ende af det opjusterede interval på 1,2 til 1,4 mio. kr.
- På koncernniveau havde selskabet likvide midler på 2.067 tkr. En forbedring på 66 % i forhold til 2017. Likviditeten er fortsat stærk og forventes fortsat at udvikle sig positivt i de kommende år. På den baggrund vil ledelsen på den ordinære generalforsamling i 2019 foreslå udbetaling af udbytte på 0,11 kr. pr. aktie med en pålydende værdi på 0,15 kr., hvilket er en forøgelse på 22 % i forhold til 2017.
- Efter indregning af ledelsens anbefaling til udbyttebetaling for 2018 er selskabets egenkapital steget fra 2.421 tkr. ultimo 2017 til 2.979 tkr. ultimo 2018. Soliditeten ultimo 2018 er på godt 43 %.

Væsentlige aktiviteter og hændelser i 2018

- Som et vigtigt led i Wirtek A/S' fortsatte profitable vækststrategi har selskabet opkøbt Software-Pro ApS i foråret 2018 for at komme endnu tættere på kunderne på det danske marked og for at supplere den palette af it-relaterede ydelser, som selskabet udbyder.
- Omsætningsvæksten i 2018 blev opnået gennem vækst hos eksisterende kunder samt gennem tilgang af nye kunder. En mindre del af omsætningsvæksten skete gennem opkøbet af Software-Pro ApS. 72 % af Wirtek A/S' omsætning stammer fra danske kunder, mens 28 % af omsætningen kommer fra Holland, England samt USA.
- Den totale omsætning af selskabets aktier er i 2018 øget med 28 % i forhold til 2017.
- Koncernen har i regnskabsåret haft sit første tab på et kundeengagement i mange år og har herudover betalt og afsat et beløb til skattebetaling i Rumænien. Disse hændelser er tidligere omtalt i selskabsmeddelelser. Samlet udgør omkostningerne til disse hændelser godt 1 mio. kr.

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.

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 dermed minimere den markedsmæssige risiko.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning (fortsat)

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 kr. Gennem 2018 har den rumænske RON haft beherskede udsving på 1-2 %.

Skattemæssige risici

Wirtek A/S' rumænske datterselskab Wirtek SRL blev i 2018 udtaget af de rumænske skattemyndigheder til kontrol af transfer pricing mellem Wirtek SRL og Wirtek A/S for perioden 2012 - 2016. De rumænske skattemyndigheder har i den forbindelse pålagt Wirtek SRL en ekstraordinær transfer pricing skat på 0,4 mio. kr. inkl. renter og gebyrer.

Wirtek A/S og Wirtek SRL har en veldokumenteret samhandel og Wirtek SRL har løbende betalt rumænsk skat af overskuddet i Wirtek SRL. Ledelsen er derfor helt uenig i den rumænske skattemyndigheds beslutning, men har dog valgt at acceptere den ekstraordinære rumænske skattebetaling af omkostningsmæssige årsager.

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 i 2018 hensat 0,65 mio. kr. til tab på en kunde under konkursbehandling.

Videnressourcer

Wirtek A/S er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere i såvel Danmark som 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. I 2019 er HR indsatsen styrket yderligere.

Forventninger til fremtiden

For at fastholde den opnåede vækstrate ansætter Wirtek A/S en ny sælger i løbet af 2019. Den fulde positive effekt af den øgede salgsaktivitet forventes først at få fuld effekt fra 2020.

Som et led i fastholdelse af Wirtek A/S' dygtige medarbejdere og tiltrækning af nye talenter, der skal sikre den fremtidige vækst i selskabet, fortsætter ledelsen med implementeringen af det warrants program, der blev etableret i løbet af foråret 2018.

Omsætningen for 2019 forventes at ligge mellem 22,0 og 25,0 mio. kr., hvilket er en vækst på 8 til 23 % i forhold til 2018.

Resultat før skat for 2019 forventes at ligge i intervallet 1,2 til 1,6 mio. kr. En vækst på -11 til 18 % i forhold til 2018. Markante investeringer i 2019 i blandt andet den nævnte øgede salgskapacitet forventes først at slå fuldt igennem på bundlinjen fra 2020.

Likviditetsberedskabet i koncernen forventes fortsat at blive styrket gennem driften i løbet af 2019.

Egne kapitalandele

Beholdningen af 39.380 stk. egne aktier á nom. 0,15 kr. svarende til 0,6 % af den samlede selskabskapital er afhændet i regnskabsåret til en samlet pris på 152 tkr.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
NETTOOMSÆTNING		20.404.372	14.530	18.919.309	14.352
Andre driftsindtægter.....		240.475	0	240.475	0
Eksterne omkostninger.....		-9.306.546	-5.346	-16.323.394	-11.898
BRUTTORESULTAT		11.338.301	9.184	2.836.390	2.454
Personaleomkostninger.....	1	-9.767.810	-8.102	-1.892.169	-1.720
Af- og nedskrivninger.....		-219.734	-247	-54.295	-107
DRIFTSRESULTAT		1.350.757	835	889.926	627
Resultat af kapitalandele i datter- og ass. virksomheder.....		0	0	112.678	147
Andre finansielle indtægter.....		41.163	17	41.145	17
Andre finansielle omkostninger.....		-39.183	-35	-39.183	-35
RESULTAT FØR SKAT		1.352.737	817	1.004.566	756
Skat af årets resultat.....	2	-348.171	-61	0	0
ÅRETS RESULTAT		1.004.566	756	1.004.566	756
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		759.265	621	759.265	621
Overført resultat.....		245.301	135	245.301	135
I ALT		1.004.566	756	1.004.566	756

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		0	39	0	39
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		2.609	18	0	0
Goodwill.....		452.556	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	455.165	57	0	39
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		162.678	70	20.190	11
Materielle anlægsaktiver.....	4	162.678	70	20.190	11
Kapitalandele i dattervirk- somheder.....		0	0	1.340.891	623
Lejededpositum og andre tilgode- havender.....		93.504	93	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	93.504	93	1.340.891	623
ANLÆGSAKTIVER.....		711.347	220	1.361.081	673
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		2.981.477	2.551	2.483.061	2.548
Udskudt skatteaktiv.....	7	500.000	500	500.000	500
Andre tilgodehavender.....		409.727	228	10.500	1
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.560	1	1.560	1
Periodeafgrænsningsposter.....		169.289	129	0	0
Tilgodehavender.....		4.062.053	3.409	2.995.121	3.050
Likvider.....		2.066.705	1.242	1.838.154	1.078
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		6.128.758	4.651	4.833.275	4.128
AKTIVER.....		6.840.105	4.871	6.194.356	4.801

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Selskabskapital.....	6	1.035.362	1.035	1.035.362	1.035
Overført overskud.....		1.184.805	765	1.184.805	765
Forslag til udbytte.....		759.265	621	759.265	621
EGENKAPITAL.....		2.979.432	2.421	2.979.432	2.421
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.185.257	495	449.451	403
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	921.114	566
Anden gæld.....		2.532.246	1.921	1.844.359	1.411
Periodeafgrænsningsposter.....		143.170	34	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		3.860.673	2.450	3.214.924	2.380
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		3.860.673	2.450	3.214.924	2.380
PASSIVER.....		6.840.105	4.871	6.194.356	4.801
Eventualposter mv.	8				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	1.035.362	764.744	621.216	2.421.322
Salg af egne kapitalandele.....		152.401		152.401
Betalt udbytte.....			-621.216	-621.216
Udbytte af egne aktier.....		3.544		3.544
Valutakursreguleringer.....		1.451		1.451
Andre reguleringer.....		17.364		17.364
Forslag til årets resultatdisponering.....		245.301	759.265	1.004.566
Egenkapital 31. december 2018.....	1.035.362	1.184.805	759.265	2.979.432

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	1.035.362	764.744	621.216	2.421.322
Salg af egne kapitalandele.....		152.401		152.401
Betalt udbytte.....			-621.216	-621.216
Udbytte af egne aktier.....		3.544		3.544
Valutakursreguleringer.....		1.451		1.451
Andre reguleringer.....		17.364		17.364
Forslag til årets resultatdisponering.....		245.301	759.265	1.004.566
Egenkapital 31. december 2018.....	1.035.362	1.184.805	759.265	2.979.432

Jf. note 1 har selskabet udstedt warrants til medarbejdere, der under visse betingelser kan nytegne 400.000 aktier, svarende til i alt nom. 60.000 kr. Frem til 30. april 2020 kan der udstedes yderligere 600.000 aktier, svarende til i alt nom. 90.000 kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	1.004.566	756	1.004.566	756
Årets afskrivninger tilbageført.....	219.734	247	54.295	107
Valutakursregulering pengestrømme.....	1.451	-17	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-112.678	-147
Skat af årets resultat tilbageført.....	348.171	61	0	0
Øvrige reguleringer.....	-8.648	75	0	0
Betalt selskabsskat.....	-348.951	-61	-780	-1
Ændring i tilgodehavender.....	-471.604	-1.098	56.932	-978
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	1.236.390	384	836.055	498
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.981.109	347	1.838.390	235
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-1.757	-2	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-181.852	-55	-25.503	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.037.201	-62	-1.037.201	0
Likvide beholdninger overtagelse Software-Pro ApS.....	529.512	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-691.298	-119	-1.062.704	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-621.216	-621	-621.216	-621
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	155.944	4	605.944	4
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-465.272	-617	-15.272	-617
ÆNDRING I LIKVIDER.....	824.539	-389	760.414	-382
Likvider 1. januar.....	1.242.166	1.631	1.077.741	1.460
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	2.066.705	1.242	1.838.155	1.078
Likvider 31. december specificeres således: Likvider.....	2.066.705	1.242	1.838.155	1.078
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	2.066.705	1.242	1.838.155	1.078

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 61 (2017: 53)					
Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	7.950.235	6.548	1.818.560	1.619	
Pensioner.....	1.741.531	1.086	2.272	2	
Andre omkostninger til social sikring	6.458	0	1.751	0	
Andre personaleomkostninger.....	69.586	468	69.586	99	
	9.767.810	8.102	1.892.169	1.720	

Ledelsen har frem til 30. april 2020 bemyndigelse til at udstede 1.000.000 aktier, svarende til i alt nom. 150.000 kr.

I 2018 er der tildelt 400.000 aktier svarende til i alt nom. 60.000 kr., der betinget af visse forudsætninger kan udnyttes af medarbejdere til nytægning til kurs 3,87. Kursen svarer til den vægtede gennemsnitlige børskurs i perioden 1. januar til 30. april 2018.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 tkr.	2018 kr.	2017 tkr.	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	88.303	61	0	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	259.868	0	0	0	
	348.171	61	0	0	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2018.....	272.337	163.807	0	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	338	0	
Tilgang.....	0	1.757	0	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	0	0	502.840	
Kostpris 31. december 2018.....	272.337	165.902	502.840	
Afskrivninger 1. januar 2018.....	234.183	145.326	0	
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	318	0	
Årets afskrivninger	38.154	17.649	50.284	
Afskrivninger 31. december 2018.....	272.337	163.293	50.284	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	0	2.609	452.556	

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

3

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

Koncernen har i regnskabsåret erhvervet kapitalandele i selskabet Software-Pro ApS. Kostprisen for kapitalandelen er 1.037 tkr. Goodwill af årets køb udgør 503 tkr.

	Moder- selskabet
	<u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u>
Kostpris 1. januar 2018.....	272.337
Kostpris 31. december 2018.....	272.337
Afskrivninger 1. januar 2018.....	234.183
Årets afskrivninger	38.154
Afskrivninger 31. december 2018.....	272.337
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	0

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

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2018.....	697.993
Valutakursregulering.....	1.277
Tilgang.....	181.852
Afgang.....	-451.393
Kostpris 31. december 2018.....	429.729
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	628.372
Valutakursregulering.....	1.155
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-476.224
Årets afskrivninger	113.748
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	267.051
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	162.678

NOTER

		Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)		4
	Moder-	
	selskabet	
	<u>Andre anlæg,</u>	
	<u>driftsmateriel og</u>	
	<u>inventar</u>	
Kostpris 1. januar 2018.....	79.704	
Tilgang.....	25.503	
Kostpris 31. december 2018.....	105.207	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	68.876	
Årets afskrivninger	16.141	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	85.017	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	20.190	
 Finansielle anlægsaktiver		 5
	Koncernen	
	<u>Lejededpositum og</u>	
	<u>andre tilgode-</u>	
	<u>havender</u>	
Kostpris 1. januar 2018.....	93.504	
Kostpris 31. december 2018.....	93.504	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	 93.504	
	Moder-	
	selskabet	
	<u>Kapitalandele i</u>	
	<u>dattervirk-</u>	
	<u>somheder</u>	
Kostpris 1. januar 2018.....	2.556.960	
Valutakursregulering.....	5.280	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	587.201	
Kostpris 31. december 2018.....	3.149.441	
Reguleringer 1. januar 2018.....	1.934.763	
Valutakursregulering.....	3.829	
Årets resultat.....	-112.678	
Øvrige egenkapitalbevægelser.....	-17.364	
Regulering 31. december 2018.....	1.808.550	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	1.340.891	

Goodwill

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet kapitalandele i selskabet Software-Pro ApS. Kostprisen for kapitalandelen er 587 tkr. Goodwill af årets køb udgør 503 tkr.

NOTER

				Note
		2018	2017	
		kr.	tkr.	
Selskabskapital				6
Selskabskapitalen er fordelt således:				
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	
		1.035.362	1.035	
Udskudt skatteaktiv				7
På baggrund af forventningerne til et årligt positivt resultat før skat i moderselskabet på ca. 1 mio. kr. har selskabets ledelse valgt at aktivere et udskudt skatteaktiv på 500 tkr., der forventes udnyttet i løbet af 3 år.				
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018	2017	2018	2017
	kr.	tkr.	kr.	tkr.
Udskudt skatteaktiv 1. januar	500.000	500	500.000	500
Udskudt skatteaktiv 31. december.	500.000	500	500.000	500
Eventualposter mv.				8
Eventualforpligtelser				
Til sikkerhed for trækingsret hos Jyske Bank på 500 tkr. har selskabet givet virksomhedspant på 500 tkr. med sikkerhed i simple fordringer, der pr. 31. december 2018 udgør 2.483 tkr.				
Hæftelse i sambeskatningen				
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.				
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.				

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Wirtek A/S for 2018 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 503 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 eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld, tilgodehavender 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 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Ved køb af virksomheder anvendes 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 gjort anvendelse af 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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 acontoskatter.

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.