

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

**COBBLESTONE A/S**

**Gl. Køge Landevej 55, 3.**

**2500 Valby**

**CVR-nr. 27 34 60 65**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 10/6 2020

---

Finn Henrik Träff  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2-3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8-12
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	13
Balance pr. 31. december 2019	14-15
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2019	16
Noter	17-19

**Selskab**

Cobblestone A/S  
Gl. Køge Landevej 55, 3.  
2500 Valby

CVR-nummer 27 34 60 65

16. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Rasmus Juul-Nyholm

**Bestyrelse**

Finn Henrik Träff

Rasmus Juul-Nyholm

Patrick Jan Kuklinski

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Tore Randinsen Falk Kolby, statsautoriseret revisor  
Mathias Grimstrup Ikast, revisor, HD

**Væsentligste aktiviteter**

Cobblestone A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været administration af fast ejendom på kontrakt basis. Omsætningen fordeler sig med ca. halvdelen på administration af ejer- og andelsboligsegmentet (BtC) og den anden halvdel på administration, forvaltning og rådgivning af professionelle ejendomsejere af investeringsejendomme (BtB). Herudover ejer selskabet anparter i forskellige andre selskaber.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på kr. 5.455.232 efter skat, hvilket er i overensstemmelse med budgettet, og vi vurderer, at resultatet er tilfredsstillende. Året har været præget af en organisk vækst på ca. 26 %, en høj medarbejderstabilitet, et højt efteruddannelsesniveau, tilgang af flere gode nye medarbejdere og et fortsat højt investeringsniveau. Resultat er også påvirket negativt omkring ændret regnskabspraksis vedrørende feriepengeforpligtelse på over 1 mio. kr.

**Den forventede udvikling**

Vi forventer igen i år at investere massivt i nyt personale, driftsoptimering, nye koncepter, produkter og særligt IT-løsninger.

Den igangværende Corona-krise må nødvendigvis påvirke årets resultat. Selvom en stor del af vores indtægtsgrundlag er upåvirket af krisen, forventer vi en nedgang i forskellige variable indtægter, herunder konsulentydelse og honorarer i forbindelse med overdragelse af andelsboliger, mv.

Krisetider er dog også de tider, hvor man for alvor kan se værdien af tidligere investeringer, og vi har i krisens første fase med tilfredshed kunnet se, at vores IT-plattform og medarbejderstab kan levere de ydelser, som forventes af os – stort set uændret – under disse vanskelige vilkår. Vi vurderer i den forbindelse, at vi er godt rustet til at være med til at deltage i den transformation af ejendomsbranchen, som meget vel kan blive resultatet af krisen.

## Hoved- og nøgletal

Beløb i t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	76.132	60.297	41.829	34.537	29.834
Resultat af primær drift	6.067	8.154	3.023	3.691	3.064
Finansielle poster, netto	597	-21	19	-7	17
Årets resultat	5.455	6.203	2.364	2.870	2.358
<b>Balance</b>					
Balancesum	23.505	20.451	13.324	7.716	9.961
Egenkapital	9.158	8.702	4.500	2.136	4.766
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	25,81	39,87	22,69	47,84	30,76
Soliditetsgrad	38,96	42,55	33,77	27,68	47,85
Forrentning af egenkapital	61,09	93,96	71,25	83,16	54,37

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for Cobblestone A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 8. juni 2020

#### I direktionen

---

Rasmus Juul-Nyholm  
Adm. direktør

#### I bestyrelsen

---

Finn Henrik Träff  
Formand

---

Rasmus Juul-Nyholm  
Bestyrelsesmedlem

---

Patrick Jan Kuklinski  
Bestyrelsesmedlem

## Til kapitalejerne i Cobblestone A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cobblestone A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men 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.

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 tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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



**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig 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.

Søborg, den 8. juni 2020

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Tore Randinsen Falk Kolby

statsautoriseret revisor

mne32175

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

**VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

**RESULTATOPGØRELSEN**

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning med fradrag af afgivne vare og kunderabatter.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

**Andre eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale og administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Cobblestone A/S som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

#### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er værdiansat til kostpris.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Indikationer på nedskrivninger foreligger for eksempel, når udbytteudlodninger overstiger den akkumulerede indtjening siden overtagelsen eller når kostprisen overstiger den regnskabsmæssige indre værdi i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter noterede aktier.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er i al væsentlighed udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger og Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nettoomsætning	76.131.869	60.296.784
Direkte omkostninger	-3.879.153	-1.091.497
Andre eksterne omkostninger	<u>-5.421.783</u>	<u>-5.023.132</u>
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>66.830.933</b>	<b>54.182.155</b>
1 Personaleomkostninger	<u>-59.795.411</u>	<u>-45.277.927</u>
INDTJENINGSBIDRAG	7.035.522	8.904.228
3 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-968.591</u>	<u>-750.456</u>
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>	<b>6.066.931</b>	<b>8.153.772</b>
Andre finansielle indtægter	663.746	37.329
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-66.282</u>	<u>-58.641</u>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>6.664.395</b>	<b>8.132.460</b>
2 Skat af årets resultat	<u>-1.209.163</u>	<u>-1.929.911</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>5.455.232</u></b>	<b><u>6.202.549</u></b>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	<u>5.455.232</u>	<u>1.202.549</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b><u>5.455.232</u></b>	<b><u>6.202.549</u></b>

<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
3 Indretning af lejede lokaler	1.018.408	895.453
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>2.728.868</u>	<u>1.719.808</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.747.276</u>	<u>2.615.261</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.700.000	2.700.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	125.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>458.989</u>	<u>458.989</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.258.989</u>	<u>3.283.989</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>7.006.265</u>	<u>5.899.250</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.837.367	7.403.146
Andre tilgodehavender	822.417	1.128.196
2 Tilgodehavende selskabsskat	227.626	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	127.666	0
Periodeafgrænsningsposter	<u>209.480</u>	<u>225.440</u>
TILGODEHAVENDER	<u>7.224.556</u>	<u>8.756.782</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>9.274.597</u>	<u>5.795.218</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>16.499.153</u>	<u>14.552.000</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>23.505.418</u></u>	<u><u>20.451.250</u></u>



<u>Note</u>	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overført resultat	8.657.720	3.202.488
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b><u>9.157.720</u></b>	<b><u>8.702.488</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	<u>427.623</u>	<u>257.268</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b><u>427.623</u></b>	<b><u>257.268</u></b>
Anden gæld	<u>1.887.593</u>	<u>0</u>
<b>4 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>1.887.593</u></b>	<b><u>0</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.307.279	1.175.606
<b>2 Selskabsskat</b>	<b>0</b>	<b>228.143</b>
Anden gæld	8.650.836	8.657.865
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.074.368</u>	<u>1.429.880</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>12.032.483</u></b>	<b><u>11.491.494</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b><u>13.920.076</u></b>	<b><u>11.491.494</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>23.505.418</u></b>	<b><u>20.451.250</u></b>
<b>5</b> Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<b>6</b> Kontraktlige forpligtelser		
<b>7</b> Eventualforpligtelser		

	<u>Virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2018	500.000	1.999.939	2.000.000	4.499.939
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>1.202.549</u>	<u>5.000.000</u>	<u>6.202.549</u>
Egenkapital pr. 1/1 2019	500.000	3.202.488	5.000.000	8.702.488
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponeringen	<u>0</u>	<u>5.455.232</u>	<u>0</u>	<u>5.455.232</u>
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>8.657.720</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>9.157.720</u></u>

1	Personaleomkostninger	2019	2018
	Gager og lønninger	46.750.475	34.638.034
	Pensioner	3.622.786	2.742.303
	Andre omkostninger til social sikring	610.105	450.064
	Personaleomkostninger i øvrigt	8.812.045	7.447.526
	I ALT	59.795.411	45.277.927

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 96 mod 72 i sidste regnskabsår.

## 2 Selskabsskat og udskudt skat

	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelse	2018
Skyldig pr. 1/1 2019	228.143	257.268	0	0
Regulering primo	0	0	-125.400	0
Betalt vedr. tidligere år	-317.644	0	0	0
Betalt acontoskat	-1.430.000	0	0	0
Skat af årets resultat	1.164.209	170.355	1.334.563	1.804.511
Refusion sambeskatning	127.666	0	0	125.400
SKYLDIG PR. 31/12 2019	-227.626	427.623		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			1.209.163	1.929.911

### 3 Anlægs- og afskrivningsoversigt, materielle anlægsaktiver

	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I ALT	31/12 2018
Kostpris pr. 1/1 2019	1.874.813	6.824.425	8.699.238	7.269.440
Årets tilgang	441.438	1.659.168	2.100.606	1.429.798
Årets afgang	0	0	0	0
<b>KOSTPRIS PR. 31/12 2019</b>	<b>2.316.251</b>	<b>8.483.593</b>	<b>10.799.844</b>	<b>8.699.238</b>
Afskrivninger pr. 1/1 2019	979.360	5.104.617	6.083.977	5.333.521
Regulering primo	2.626	0	2.626	0
Årets afskrivninger	315.857	650.108	965.965	750.456
Af- og nedskrivn., afgang i året	0	0	0	0
<b>AF- OG NEDSKR. PR. 31/12 2019</b>	<b>1.297.843</b>	<b>5.754.725</b>	<b>7.052.568</b>	<b>6.083.977</b>
<b>REGN. VÆRDI PR. 31/12 2019</b>	<b>1.018.408</b>	<b>2.728.868</b>	<b>3.747.276</b>	<b>2.615.261</b>

### 4 Langfristede gældsforpligtelser

	31/12 2019	31/12 2018
<u>Gældsforpligtelser i alt:</u>		
Anden gæld	1.887.593	0
I ALT	1.887.593	0
<u>Gæld, der forfalder inden for et år:</u>		
Anden gæld	0	0
I ALT	0	0
<u>Gæld, der forfalder efter 5 år:</u>		
Anden gæld	0	0
I ALT	0	0

## 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet betalingsgaranti overfor tredjemand på t.kr. 800.

## 6 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en opsigelsesvarsel på 6 måneder. Den samlede forpligtelse udgør ca. t.kr. 977.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter subsidiært og pro rata med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Finn Henrik Träff

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-025886382272

IP: 89.233.xxx.xxx

2020-06-11 06:56:24Z

NEM ID 

## Patrick Jan Kuklinski

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: CVR:27346065-RID:95747740

IP: 128.77.xxx.xxx

2020-06-24 10:07:13Z

NEM ID 

## Rasmus Juul-Nyholm

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-870219095015

IP: 89.23.xxx.xxx

2020-06-24 21:27:42Z

NEM ID 

## Rasmus Juul-Nyholm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-870219095015

IP: 89.23.xxx.xxx

2020-06-24 21:27:42Z

NEM ID 

## Tore Randinsen Falk Kolby

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-754506142807

IP: 80.62.xxx.xxx

2020-06-25 04:52:50Z

NEM ID 

## Finn Henrik Träff

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-025886382272

IP: 89.233.xxx.xxx

2020-06-25 07:52:00Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: KY7DK-KWA4F-VWU20-KU00B-JQDJV-3VK53

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>