

**Komplex IT A/S**  
**Lyskær 13 B, 2730 Herlev**

---

**Årsrapport for**  
**2018**

---

**CVR-nr. 29 19 58 97**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. januar 2019.

---

Leif-Henning Jensen  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**Ledelsesberetning**

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

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

- 8 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Komplex IT A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 29. januar 2019

### **Direktion**

Jesper Fredensborg Jensen

### **Bestyrelse**

Manfred Heinrichs  
formand

Jesper Fredensborg Jensen

Leif-Henning Jensen

Jens Skjellerup

Dan Ezra Petersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejerne i Komplex IT A/S**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Komplex IT A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

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

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

Risskov, den 29. januar 2019

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Søren Anthon Pedersen  
statsautoriseret revisor  
mne10154

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Komplex IT A/S  
Lyskær 13 B  
2730 Herlev

CVR-nr.: 29 19 58 97

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Manfred Heinrichs, formand  
Jesper Fredensborg Jensen  
Leif-Henning Jensen  
Jens Skjellerup  
Dan Ezra Petersen

**Direktion**

Jesper Fredensborg Jensen

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Voldbjergvej 16, 2. sal  
8240 Risskov

**Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 29. januar 2019 på selskabets adresse.

## Hovedtal og nøgletal

|  | 2018<br>t.kr. | 2017<br>t.kr. | 2016<br>t.kr. | 2015<br>t.kr. | 2014<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |               |               |               |               |               |
| Nettoomsætning                                   | 101.480       | 117.899       | 126.940       | 146.301       | 126.969       |
| Bruttoresultat                                   | 26.143        | 28.848        | 31.591        | 30.571        | 25.258        |
| Resultat af ordinær primær drift                 | 3.572         | 2.042         | 5.093         | 2.698         | 134           |
| Finansielle poster, netto                        | -158          | -100          | -183          | -125          | -36           |
| Årets resultat                                   | 2.646         | 1.485         | 3.801         | 1.981         | 14            |
| <b>Balance:</b>                                  |               |               |               |               |               |
| Balancesum                                       | 50.695        | 86.548        | 88.304        | 93.393        | 51.135        |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver         | 63            | 357           | 1.852         | 41            | 235           |
| Egenkapital                                      | 9.326         | 8.165         | 7.680         | 7.771         | 5.789         |
| <b>Pengestrømme:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Driftsaktivitet                                  | 15.061        | -427          | 1.578         | -2.766        | 5.047         |
| Investeringsaktivitet                            | -83           | -357          | -6            | -48           | -3.043        |
| Finansieringsaktivitet                           | -1.784        | -1.775        | -5.306        | -832          | 2.477         |
| Pengestrømme i alt                               | 13.193        | -2.558        | -3.734        | -3.646        | 4.482         |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 29            | 32            | 34            | 35            | 32            |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |               |               |               |               |               |
| Bruttomargin                                     | 25,8          | 24,5          | 24,9          | 20,9          | 19,9          |
| Overskudsgrad (EBIT-margin)                      | 3,5           | 1,7           | 4,0           | 1,8           | 0,1           |
| Soliditetsgrad                                   | 18,4          | 9,4           | 8,7           | 8,3           | 11,3          |
| Egenkapitalforrentning                           | 30,3          | 18,7          | 49,2          | 29,2          | 0,2           |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er handel, service og konsulentvirksomhed indenfor IT løsninger samt enhver aktivitet der efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

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

Årets nettoomsætning udgør 101.480.264 kr. mod 117.898.946 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.646.040 kr. mod 1.484.589 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Egne kapitalandele**

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 50.000 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 9,09 % af virksomhedskapitalen.

### **Den forventede udvikling**

Virksomheden forventer fortsat at have en positiv indtjening i 2019.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Komplex IT A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

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

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

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

#### **Skat af årets resultat**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 2 - 3 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivningen vises særskilt i anlægsnoten samt indregnes i resultatopgørelsen.

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

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende im- og materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Indretning af lejede lokaler

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

### Tilgodehavender

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på den enkelte kontrakt.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien kun til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Kontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb, svarende til aktiernes nominelle værdi, og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

#### Udbytte

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

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

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

| Note  | 2018              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning  | 101.480.264       | 117.898.946       |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer                      | -71.529.333       | -84.522.586       |
| Andre eksterne omkostninger                                       | -3.807.861        | -4.528.158        |
| <b>Bruttoresultat</b>   | <b>26.143.070</b> | <b>28.848.202</b> |
| 1 Personaleomkostninger   | -21.679.830       | -25.073.393       |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -891.521          | -1.732.448        |
| <b>Driftsresultat</b>   | <b>3.571.719</b>  | <b>2.042.361</b>  |
| Andre finansielle indtægter                                       | 38.374            | 73.400            |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | -196.733          | -173.134          |
| <b>Resultat før skat</b>  | <b>3.413.360</b>  | <b>1.942.627</b>  |
| 2 Skat af årets resultat  | -767.320          | -458.038          |
| <b>3 Årets resultat</b>   | <b>2.646.040</b>  | <b>1.484.589</b>  |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>           |   | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|--------------------------|---|--------------------------|--------------------------|
| Note                     |   |                          |                          |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |   |                          |                          |
| 4                        | Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 42.110                   | 137.174                  |
|                          | Immaterielle anlægsaktiver i alt  | <u>42.110</u>            | <u>137.174</u>           |
| 5                        | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar   | 524.884                  | 1.310.376                |
| 6                        | Indretning af lejede lokaler  | 60.491                   | 8.359                    |
|                          | Materielle anlægsaktiver i alt  | <u>585.375</u>           | <u>1.318.735</u>         |
| 7                        | Deposita  | 321.286                  | 301.145                  |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt   | <u>321.286</u>           | <u>301.145</u>           |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>  | <b><u>948.771</u></b>    | <b><u>1.757.054</u></b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |   |                          |                          |
|                          | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser                                       | 40.347.510               | 78.607.519               |
| 8                        | Igangværende arbejder for fremmed regning   | 36.560                   | 307.464                  |
| 9                        | Udsudte skatteaktiver   | 43.300                   | 35.700                   |
|                          | Andre tilgodehavender   | 914.340                  | 2.516.720                |
| 10                       | Periodeafgrænsningsposter   | 2.385.097                | 3.323.516                |
|                          | Tilgodehavender i alt   | <u>43.726.807</u>        | <u>84.790.919</u>        |
|                          | Likvide beholdninger  | <u>6.019.733</u>         | <u>0</u>                 |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>  | <b><u>49.746.540</u></b> | <b><u>84.790.919</u></b> |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>  | <b><u>50.695.311</u></b> | <b><u>86.547.973</u></b> |

**Balance 31. december**

| <b>Passiver</b>           |  | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|---------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| Note                      |  |                          |                          |
| <b>Egenkapital</b>        |  |                          |                          |
|                           | Virksomhedskapital                           | 550.004                  | 550.004                  |
|                           | Overført resultat                            | 6.576.007                | 5.981.508                |
|                           | Foreslået udbytte for regnskabsåret          | 2.200.000                | 1.633.047                |
|                           | <b>Egenkapital i alt</b>                     | <b><u>9.326.011</u></b>  | <b><u>8.164.559</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b> |  |                          |                          |
| 11                        | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 0                        | 299.654                  |
|                           | Langfristede gældsforpligtelser i alt        | <u>0</u>                 | <u>299.654</u>           |
|                           | Gæld til pengeinstitutter                    | 0                        | 7.173.711                |
|                           | Modtagne forudbetalinger fra kunder          | 1.321.163                | 1.788.731                |
|                           | Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 34.477.767               | 61.321.717               |
|                           | Selskabsskat                                 | 555.909                  | 323.727                  |
|                           | Anden gæld                                   | 5.014.461                | 7.475.874                |
|                           | Kortfristede gældsforpligtelser i alt        | <u>41.369.300</u>        | <u>78.083.760</u>        |
|                           | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b><u>41.369.300</u></b> | <b><u>78.383.414</u></b> |
|                           | <b>Passiver i alt</b>                        | <b><u>50.695.311</u></b> | <b><u>86.547.973</u></b> |
| <br>                      |  |                          |                          |
| <b>12</b>                 | <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |                          |                          |
| <b>13</b>                 | <b>Eventualposter</b>                        |                          |                          |
| <b>14</b>                 | <b>Nærtstående parter</b>                    |                          |                          |

**Egenkapitaloppgørelse**

|  | <b>Virksomhedskapital</b> | <b>Overført resultat</b> | <b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b> | <b>I alt</b>     |
|--|---------------------------|--------------------------|--|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017               | 550.004                   | 5.715.681                | 1.414.285                                  | 7.679.970        |
| Udloddet udbytte                         | 0                         | 0                        | -1.414.285                                 | -1.414.285       |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                         | -148.458                 | 1.633.047                                  | 1.484.589        |
| Udbytte af egne aktier                   | 0                         | 414.285                  | 0  | 414.285          |
| Egenkapital 1. januar 2018               | 550.004                   | 5.981.508                | 1.633.047                                  | 8.164.559        |
| Udloddet udbytte                         | 0                         | 0                        | -1.633.047                                 | -1.633.047       |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0                         | 446.040                  | 2.200.000                                  | 2.646.040        |
| Udbytte af egne aktier                   | 0                         | 148.459                  | 0  | 148.459          |
|  | <b>550.004</b>            | <b>6.576.007</b>         | <b>2.200.000</b>                           | <b>9.326.011</b> |

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

| <u>Note</u>                                    | <u>2018</u>       | <u>2017</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| Årets resultat                                 | 2.646.040         | 1.484.589         |
| 15 Reguleringer                                | 1.817.200         | 2.290.220         |
| 16 Ændring i driftskapital                     | 11.298.780        | -3.155.458        |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster  | 15.762.020        | 619.351           |
| Renteindbetalinger og lignende                 | 38.374            | 73.399            |
| Renteudbetalinger og lignende                  | -196.733          | -173.134          |
| Pengestrøm fra ordinær drift                   | 15.603.661        | 519.616           |
| Betalt selskabsskat                            | -542.738          | -946.554          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>        | <b>15.060.923</b> | <b>-426.938</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                | -63.096           | -356.914          |
| Køb af finansielle anlægsaktiver               | -20.141           | 0                 |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>  | <b>-83.237</b>    | <b>-356.914</b>   |
| Afdrag på langfristet gæld                     | -299.654          | -774.540          |
| Betalt udbytte                                 | -1.484.588        | -1.000.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> | <b>-1.784.242</b> | <b>-1.774.540</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                      | <b>13.193.444</b> | <b>-2.558.392</b> |
| Likvider primo                                 | -7.173.711        | -4.615.319        |
| <b>Likvider ultimo</b>                         | <b>6.019.733</b>  | <b>-7.173.711</b> |
| <b>Likvider</b>                                |                   |                   |
| Likvide beholdninger                           | 6.019.733         | 0                 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter          | 0                 | -7.173.711        |
| <b>Likvider ultimo</b>                         | <b>6.019.733</b>  | <b>-7.173.711</b> |

**Noter**

|  | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                      |                          |                          |
| Lønninger og gager   | 18.175.950               | 21.226.262               |
| Pensioner  | 2.050.721                | 2.278.407                |
| Andre omkostninger til social sikring                                | 211.472                  | 246.149                  |
| Personaleomkostninger i øvrigt                                       | <u>1.241.687</u>         | <u>1.322.575</u>         |
|  | <b><u>21.679.830</u></b> | <b><u>25.073.393</u></b> |
| <br>   |                          |                          |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere                       | <u>29</u>                | <u>32</u>                |
| Oplysning om ledelsesvederlag er udeladt, da der kun er en direktør. |                          |                          |
| <br>   |                          |                          |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                                     |                          |                          |
| Skat af årets resultat   | 785.909                  | 424.738                  |
| Årets regulering af udskudt skat                                     | -7.600                   | 33.300                   |
| Regulering af tidligere års skat                                     | <u>-10.989</u>           | <u>0</u>                 |
|  | <b><u>767.320</u></b>    | <b><u>458.038</u></b>    |
| <br>   |                          |                          |
| <b>3. Forslag til resultatdisponering</b>                            |                          |                          |
| Udbytte for regnskabsåret  | 2.200.000                | 1.633.047                |
| Overføres til overført resultat                                      | 446.040                  | 0                        |
| Disponeret fra overført resultat                                     | <u>0</u>                 | <u>-148.458</u>          |
| <b>Disponeret i alt</b>  | <b><u>2.646.040</u></b>  | <b><u>1.484.589</u></b>  |

## Noter

---

### 4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Kostpris primo  | 2.335.533         | 2.335.533         |
| Afgang i årets løb  | -37.712           | 0                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                      | <b>2.297.821</b>  | <b>2.335.533</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo                                 | -2.198.359        | -1.742.184        |
| Årets afskrivninger   | -95.064           | -456.175          |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 37.712            | 0                 |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                         | <b>-2.255.711</b> | <b>-2.198.359</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                         | <b>42.110</b>     | <b>137.174</b>    |

Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på 42.110 kr. i 2018 og 137.174 kr. i 2017.

### 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Kostpris primo  | 5.885.033         | 5.528.118         |
| Tilgang i årets løb   | 0                 | 356.914           |
| Afgang i årets løb  | -325.609          | 0                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                      | <b>5.559.424</b>  | <b>5.885.032</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo                                 | -4.574.656        | -3.317.545        |
| Årets afskrivninger   | -785.493          | -1.257.111        |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 325.609           | 0                 |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                         | <b>-5.034.540</b> | <b>-4.574.656</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                         | <b>524.884</b>    | <b>1.310.376</b>  |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på      | 323.184           | 949.292           |

**Noter**

|  | <u>31/12 2018</u>        | <u>31/12 2017</u>        |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>6. Indretning af lejede lokaler</b> |                          |                          |
| Kostpris primo                         | 1.822.207                | 1.822.207                |
| Tilgang i årets løb                    | <u>63.096</u>            | <u>0</u>                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                 | <b><u>1.885.303</u></b>  | <b><u>1.822.207</u></b>  |
| Af- og nedskrivninger primo            | -1.813.848               | -1.794.686               |
| Årets afskrivninger                    | <u>-10.964</u>           | <u>-19.162</u>           |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>    | <b><u>-1.824.812</u></b> | <b><u>-1.813.848</u></b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>    | <b><u>60.491</u></b>     | <b><u>8.359</u></b>      |
| <br>                                   |                          |                          |
| <b>7. Deposita</b>                     |                          |                          |
| Kostpris primo                         | 301.145                  | 301.145                  |
| Tilgang i årets løb                    | <u>20.141</u>            | <u>0</u>                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                 | <b><u>321.286</u></b>    | <b><u>301.145</u></b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>    | <b><u>321.286</u></b>    | <b><u>301.145</u></b>    |

## Noter

|  | <u>31/12 2018</u>    | <u>31/12 2017</u>     |
|--|----------------------|-----------------------|
| <b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>  |                      |                       |
| Salgsværdi af periodens produktion   | 36.560               | 307.464               |
| <b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>  | <b><u>36.560</u></b> | <b><u>307.464</u></b> |
| Der indregnes således:   |                      |                       |
| Igangværende arbejder for fremmed regning<br>(Omsætningsaktiver)   | 36.560               | 307.464               |
|  | <b><u>36.560</u></b> | <b><u>307.464</u></b> |
| <b>9. Udskudte skatteaktiver</b>   |                      |                       |
| Udskudte skatteaktiver primo   | 35.700               | 69.000                |
| Udskudt skat af årets resultat   | 7.600                | -33.300               |
|  | <b><u>43.300</u></b> | <b><u>35.700</u></b>  |
| <b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>   |                      |                       |
| Periodeafgrænsningsposter under aktiver består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.  |                      |                       |
| <b>11. Leverandører af varer og tjenesteydelser</b>  |                      |                       |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt   | 321.743              | 1.052.105             |
| Heraf forfalder inden for 1 år   | -321.743             | -752.451              |
|  | <b><u>0</u></b>      | <b><u>299.654</u></b> |
| <b>12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>   |                      |                       |
| Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 5.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: |                      |                       |
| Varebeholdninger   | 0 t.kr.              |                       |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser   | 40.348 t.kr.         |                       |
| Driftsmidler   | 525 t.kr.            |                       |
| Immaterielle rettigheder   | 0 t.kr.              |                       |
| Motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret   | 0 t.kr.              |                       |

## Noter

---

### 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Selskabet har pr. 31/12-2018 overdraget tilgodehavender fra salg for tkr. 13.063 til sikkerhed for mellemværende med leverandør.

Immaterielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 42 t.kr., er finansieret ved kreditkøb med ejendomsforbehold, hvor forpligtelsen afsat i regnskabet som gæld.

Materielle anlægsaktiver, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 323 t.kr., er finansieret ved kreditkøb med ejendomsforbehold, hvor forpligtelsen afsat i regnskabet som gæld.

### 13. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet månedlig leasingydelse på 74 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-60 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.342 t.kr.

### 14. Nærtstående parter Øvrige nærtstående parter

|                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| Manfred Heinrichs         | Bestyrelsesformand            |
| Jesper Fredensborg Jensen | Bestyrelsesmedlem og direktør |
| Leif-Henning Jensen       | Bestyrelsesmedlem             |
| Dan Erza Petersen         | Bestyrelsesmedlem             |
| Jens Skjellerup           | Bestyrelsesmedlem             |

#### Transaktioner

Der er udbetalt løn til nærtstående parter på normale markedsmæssige vilkår.

### 15. Reguleringer

|   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 891.521          | 1.732.448        |
| Andre finansielle indtægter                                       | -38.374          | -73.400          |
| Øvrige finansielle omkostninger                                   | 196.733          | 173.134          |
| Skat af årets resultat  | 767.320          | 458.038          |
|   | <b>1.817.200</b> | <b>2.290.220</b> |

**Noter**

---

|  | <u>2018</u>              | <u>2017</u>              |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>16. Ændring i driftskapital</b>     |                          |                          |
| Ændring i tilgodehavender              | 41.071.712               | 347.054                  |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | <u>-29.772.932</u>       | <u>-3.502.512</u>        |
|  | <b><u>11.298.780</u></b> | <b><u>-3.155.458</u></b> |