

## **Proniq Holding A/S**

Blytækkervej 3  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 30900820

## **Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.12.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Thomas Villum Folmann

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	17
Koncernens balance pr. 30.09.2018	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	27
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	33

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Proniq Holding A/S  
Blytækkervej 3  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 30900820  
Stiftet: 01.10.2007  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

## Redegørelser på virksomhedens hjemmeside

Redegørelse for samfundsansvar: <http://intego.dk/om-intego/csr-og-supplier-code-of-conduct>

## Bestyrelse

Thomas Villum Folmann, formand  
Nils Duus Kinnerup  
Povl Nielsen

## Direktion

Jens Frost Mikkelsen

## Bank

Danske Bank  
Prinsensgade 11  
9000 Aalborg

## Advokat

HjulmandKaptain  
Havnepladsen 7  
9990 Frederikshavn

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for Proniq Holding 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17.12.2018

### Direktion

Jens Frost Mikkelsen

### Bestyrelse

Thomas Villum Folmann  
formand

Nils Duus Kinnerup

Povl Nielsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Proniq Holding A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Proniq Holding A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 for 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 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. Fejlinformation 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.

## 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, fortager 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 eller 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.

Aarhus, den 17.12.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

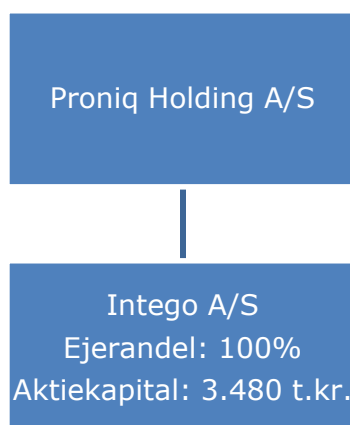
Jacob Nørmark  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne30176

Lars Andersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34506

## Ledelsesberetning

	<b>2017/18</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	640.498	594.369	543.786	475.790	502.345
Bruttoresultat	109.124	100.625	88.480	78.919	64.923
Driftsresultat	24.565	21.942	24.331	14.177	4.731
Resultat af finansielle poster	14	52	(80)	(264)	(319)
Årets resultat	19.030	16.492	18.300	10.419	2.899
Samlede aktiver	237.309	207.068	206.985	174.482	189.379
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.691	4.057	1.873	1.613	2.636
Egenkapital	51.508	49.478	47.986	58.505	52.069
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	726	676	580	564	571
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	17,0	16,9	16,3	16,6	12,9
Egenkapitalens forrentning (%)	37,7	33,8	34,4	18,8	5,9
Soliditetsgrad (%)	21,7	23,9	23,2	33,5	27,5

### Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".



# Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernen er en landsdækkende teknisk servicepartner med flere end 750 medarbejdere, der hver dag leverer værdiskabende løsninger og service til dansk industri og erhverv samt udbygger og fremtidssikrer infrastrukturen i Danmark.

Uanset opgavens karakter er Koncernen i stand til at sætte det rette hold med kernekompetencer inden for el-teknik, mekanik og automation, så kunden ikke skal koordinere mellem flere leverandører.

Koncernens mål er at give kunderne et konkurrencemæssigt forspring – til en fremtid, hvor den teknologiske udvikling er et centralt konkurrenceparameter.

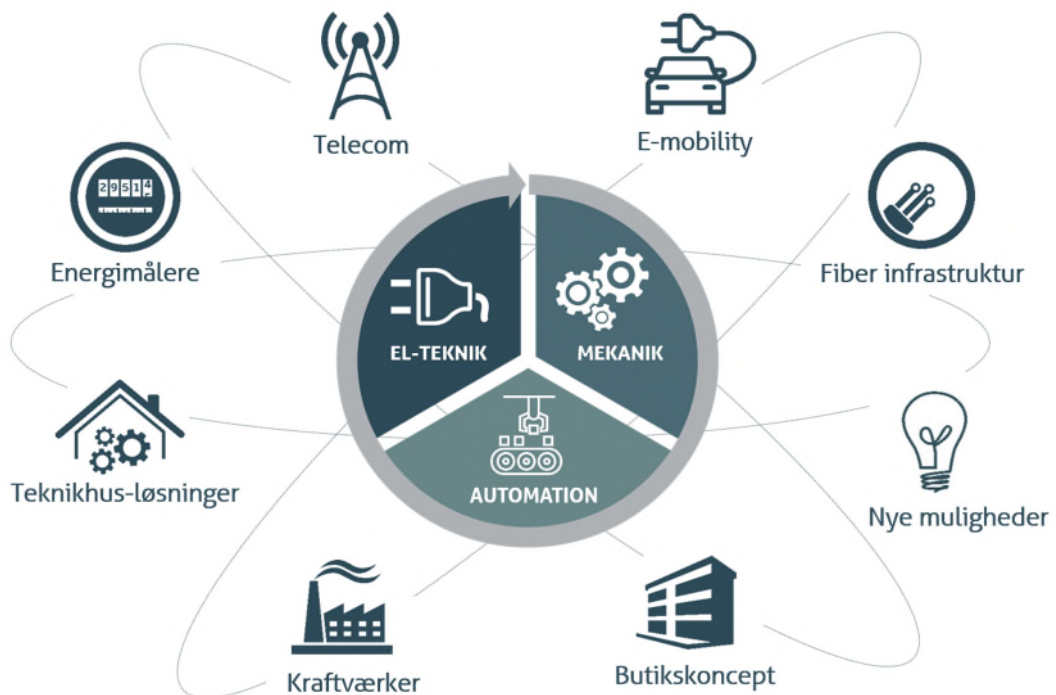
## Kerneforretning

Koncernens kerneforretning er opbygget omkring en forretningsmodel, hvor medarbejdere, kompetencer, koncepter og en udpræget servicekultur - baseret på kerneværdierne; engagement, ansvarlighed og frihed, respekt og humor - er omdrejningspunktet. Med udgangspunkt i dette har Koncernen etableret sig som den foretrukne tekniske servicepartner i Danmark inden for servicering af komplette tekniske anlæg.

Industriens køb af teknisk assistance er i vækst og derfor er der øget efterspørgsel på serviceaftaler og medarbejdere med opdaterede kompetencer. Koncernen tilbyder servicen enten som enkeltstående service på tilkaldebasis eller som full-service-partnerskab, hvor ansvaret for optimering og overholdelse af KPI'er som f.eks. opetid fordeles efter aftale. Herudover tilbydes et industriservicekoncept, ISM, som omfatter el-teknik, automation og mekanisk service kombineret med struktureret management af ydelserne. Servicekonceptet tilbydes i en fuldt skalerbar løsning til industrivirksomheder.

Koncernen tilbyder rådgivning, projektering, projektledelse, udførelse, dokumentation og indkøring af samlede løsninger inden for det tekniske område i forbindelse med nyetablering, udvidelser, levetidsforlængelser og optimering af kundens anlæg.

## Ledelsesberetning



### Specialer

Den danske velstand skyldes ikke mindst en velfungerende infrastruktur. Fra lufthavne og motorveje til fjernvarme- og mobilnettet, det er alt sammen dele af den ryggrad der binder Danmark sammen.

Ud over kerneområderne fokuserer Koncernen på en række specialer hvori Infrastruktur er bredt forankret.

At bibeholde en velfungerende infrastruktur kræver vedligeholdelse og udbygning. Og derfor har Koncernen en bred trup af specialister, der kan sikre bedre mobildækning, øge båndbredden, servicere kraftværker, udskifte energimålere og installere ladestandere til elbiler og busser.

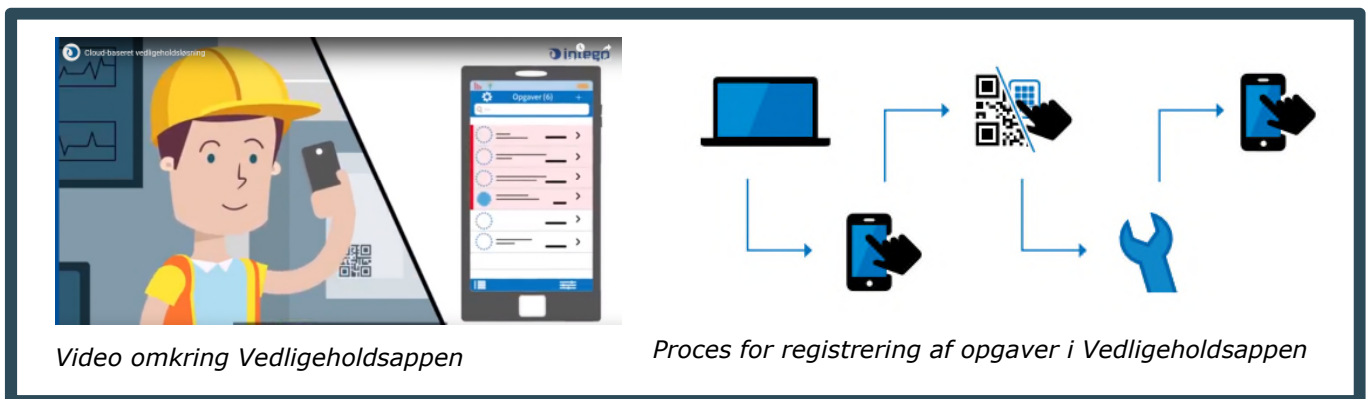
### Digitalisering og Industri 4.0

Den teknologiske udvikling fortsætter og fremtidens vindere er de virksomheder, der hele tiden formår at følge med udviklingen og øge brugen af intelligent teknologi.

Koncernen er på forkant med udviklingen og har haft succes med at udvikle, sælge og implementere digitale løsninger under navnet Production Intelligence®. Løsningerne kan digitalisere besværlige arbejdsgange, optimere produktiviteten, forbedre oppeetid, reducere spildtid samt nedsætte energiforbruget, så vi fortsat har en konkurrencedygtig industri med arbejdspladser i Danmark.

## Ledelsesberetning

På grund af den store interesse og efterspørgsel fra kunderne er der etableret en selvstændig afdeling for kundeventd IT samtidig med at der er investeret i udviklingen af digitale cloud- og appbaserede IT-systemer til at optimere produktionen. I de kommende år vil Koncernen fortsat investere yderligere midler i videreudviklingen af Production Intelligence® produktporteføljen, da der findes et stort potentiale i den værditilvækst der ligger i at kombinere styrken i IT-værktøjer med kompetencerne og branchekendskabet hos medarbejderne.



### Værdifulde kunderelationer

Koncernen skaber langvarige kunderelationer og tætte partnerskaber i kraft af et engageret samarbejde der bygger på ansvarlighed, respekt og tillid.

Kundegruppen består af en lang række veletablerede store og mellemstore virksomheder, hvorfor det er vigtigt at levere løsninger som er skalerbare, og kan bruges hos alle kundetyper. Kundegruppen udvides løbende, dels ved proaktivt salgsarbejde og ved anbefalinger i netværk, som vægter faglige kompetencer og branchekendskab højt.

### Landsdækkende setup

Rygraden i dansk industri og erhverv er velkørende maskiner og produktionsanlæg, og derfor er det altafgørende at hjælpen aldrig er langt væk.

Koncernen har mere end 350 servicebiler på vejen hver dag og er med hovedsæde i Aalborg, samt 13 afdelinger placeret i alle regioner af Danmark, en stærk landsdækkende samarbejdspartner med et lokalt netværk og nærhed til kunderne.



## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret en omsætningsvækst fra seneste regnskabsår på 8%, og fortsatte dermed den væsentlige udvidelse af selskabets aktiviteter, som har skabt en omsætningsstigning på 35% over de seneste tre år. I den samme periode har Koncernen, for at fokusere sin virksomhed omkring kerneforretningen, frasolgt sin aktivitet inden for fremstilling af teknikhuse. Så det er værd at bemærke, at væksten på 35% alene er realiseret ved en organisk vækst, som er betydeligt over markedets samlede vækst.

Den væsentlige omsætningsfremgang samt fokuseringen på udvikling-, uddannelses- og effektiviseringstiltag har haft en positiv effekt på selskabets resultat før skat, som blev realiseret med 24,6 mio. kr. svarende til en stigning på 11% i forhold til seneste regnskabsår, og en samlet stigning på 72% over de seneste tre regnskabsår.

Årets resultat før skat er på linje med ledelsens forventede udvikling. Samtidig er der i regnskabsåret gennemført væsentlige strategiske investeringer i videreudvikling af kompetencer, koncepter, digitaliserings-tiltag samt organisk vækst i udvalgte geografiske områder.

Der har også i regnskabsåret været ledelsesfokus på at forbedre selskabets cashflow. Cashflowet er dog påvirket væsentlig af et historisk højt aktivitetsniveau i særligt de sidste 3 måneder af regnskabsåret, hvilket har betydet en ekstraordinær forøgelse af debitorsaldo ultimo regnskabsåret. Dette har haft tilsvarende effekt på udviklingen i arbejdskapitalen ultimo september 2018.

Trods denne påvirkning har selskabet formået at generere et positivt cashflow fra driftsaktiviteterne på 15,1 mio. kr., hvoraf 3,9 mio. kr. er anvendt til investeringer i udvidelse af selskabets geografiske tilstedeværelse og digitaliseringsløsninger til udnyttelse af Industri 4.0 udviklingen. Samlet har selskabet dermed realiseret et positivt cashflow fra drifts- og investeringsaktiviteter på 11,2 mio. kr.

Selskabet har formået over de seneste år at skabe et væsentligt positivt cashflow fra driftsaktiviteterne, hvilket har muliggjort udbetalinger af årlige udbytter i niveauet af 15 mio. kr. per år.

For næste regnskabsår planlægges yderligere fokusering på investering i videreudvikling af digitalisering til Industri 4.0, kompetencer, koncepter samt organisk vækst i udvalgte geografiske områder.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet gennemfører månedligt tæt opfølgning på de igangværende arbejder, ligesom udvikling og omfang af garantiomkostninger følges nøje. Det er således ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerhed ved indregning eller måling af regnskabets poster ud over, hvad der må anses for normalt inden for de forretningsområder, som selskabet opererer i.

## Ledelsesberetning

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Indeværende regnskabsår har ikke været påvirket af usædvanlige forhold set i forhold til selskabets drift og udvikling.

### Forventet udvikling

Koncernen forventer i regnskabsåret 2018-19 at realisere en organisk vækst på 6-8% og en forbedring af indtjeningsgrad og cashflow.

Forventningen er baseret på yderligere konsolidering og styrkelse af vores markedsposition ved at fokusere på vores kerneområderne og specialer inden for infrastruktur samt udnytte det kæmpe markedspotentiale der findes i forbindelse med implementering af Industri 4.0 i fremstillingsvirksomhederne.

Samtidig ønsker koncernen at styrke den geografiske tilstedeværelse og forretningsmæssige udvikling på Sjælland, hvor vi på nuværende tidspunkt er repræsenteret med en afdeling i København.

Der er stor parathed, energi og motivation i organisationen i forhold til at fortsætte den positive udvikling, der er gennemført de seneste fem år.

Selskabet vil fremadrettet være åben for akkvisitionsmuligheder, der enten kompetencemæssigt eller geografisk kan understøtte selskabets strategiske udvikling.

### Videnressourcer

Koncernen lever af at have dygtige og kompetente medarbejdere, som forstår kundernes udfordringer og kan hjælpe med at løse kundernes udfordringer. Derfor er den vigtigste ressource medarbejderne – og medarbejdernes knowhow, kompetencer og holdninger er helt afgørende for konkurrenceevnen. Det er derfor afgørende at kunne tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere.

Selskabets medarbejdere har brede og dybe kompetencer inden for flere tekniske områder. For at sikre en målrettet videreudvikling af disse kompetencer, investeres der løbende i målrettet efteruddannelse af medarbejderne. Ud over den målrettede faglige uddannelse og fagtekniske kurser har der for en stor del af medarbejderne været afholdt kurser og træning inden for områderne servicekultur, kommunikation og adfærd, personlig udvikling og salg.

## Ledelsesberetning



Virksomhedens profil udadtil udgøres af medarbejderne, hvorfor alle medarbejdere forventes at udvise ansvarlig adfærd og handlinger, samt at optræde loyalt over for virksomhed, kunder og samarbejdspartnere i alle forretningsaktiviteter.

Det forventes, at alle medarbejdere til enhver tid overholder gældende love og regler og samtidigt er bevidste om, at brud på disse kan få indflydelse på deres ansættelsesforhold.

Der arbejdes ofte i et farligt arbejdsmiljø, og der er konstant fokus på arbejdsforhold og sikkerhed. Tilrettelæggelse af arbejde og uddannelse af medarbejderne i Koncernen foretages således, at arbejdsulykker undgås bedst muligt.

Der arbejdes efter en nul-arbejdsulykkespolitik, hvor målet ultimativt er helt at undgå arbejdsulykker, hvilket søges realiseret blandt andet via registrering og analyse af nærvæd ulykker samt iværksættelse af tiltag for at undgå, at ulykker gentages. Ledelsen har for kalenderåret 2019 en målsætning om at reducere antallet af arbejdsulykker i forhold til året før, således at selskabet kommer tættere på målet om nul-arbejdsulykker.

Der er fokus på, at Koncernens medarbejdere arbejder i et både fysisk og psykisk sundt og sikkert arbejdsmiljø. Som følge af dette arbejde realiseres et sygefravær, der ligger på niveau med branchegennemsnittet. Ledelsen har en målsætning for kalenderåret 2019 om at reducere sygefraværet yderligere.

### Medarbejdere

Koncernen tilbyder uanede muligheder for at prøve noget nyt, vokse fagligt og gøre karriere.

Medarbejdere ansættes på baggrund af deres faglige kvalifikationer og behandler dem på lige vilkår uagtet etnisk eller national oprindelse, køn, race, religion, tro, politisk anskuelse, seksuel orientering, alder eller handicap.

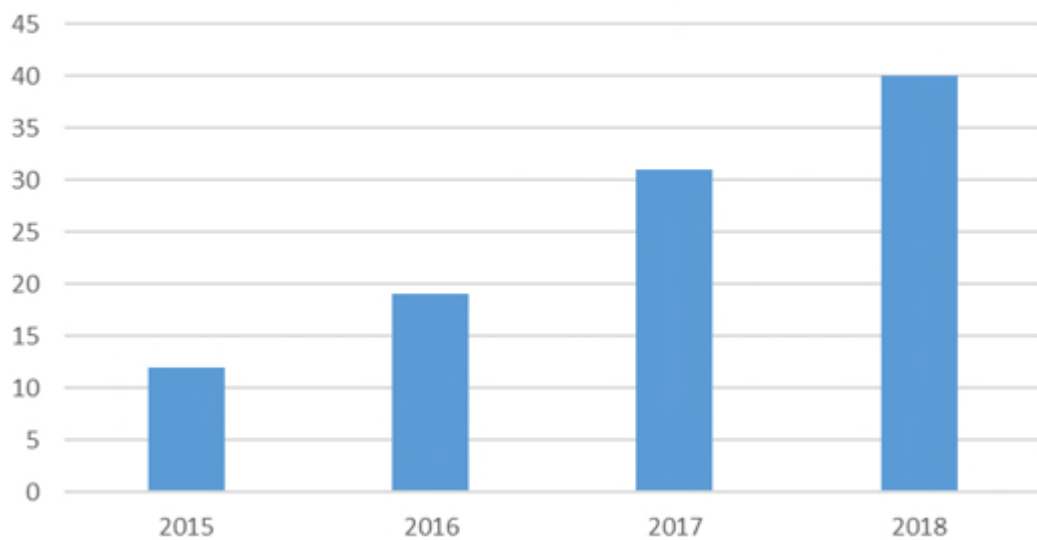
Koncernen giver sine ansatte frihed til at føre kollektive forhandlinger gennem deres respektive fagforbund og

## Ledelsesberetning

efterlever de kollektive aftaler, der indgås. Det sikres, at der ikke er anvendt tvangs- eller børnearbejde til de produkter og ydelser, som Koncernen leverer både direkte eller indirekte gennem Koncernens leverandører.

Oplæring af fremtidens arbejdskraft er en afgørende del af forretningsmodellen hos Koncernen, og antallet af lærepladser er stigende. Lærlingepladser udgør i alt 17,4 procent af virksomhedens 570 serviceteknikere.

Opstart af nye lærlinge



### Miljømæssige forhold

Der er løbende fokus på at reducere de miljømæssige belastninger, der primært udgøres af brændstofforbrug, CO<sub>2</sub>-udledning, miljøfarligt affald samt forbrug af energi til el og varme.

Koncernen tilbyder kunderne ydelser og digitale løsninger, som sikrer, at de kan overholde love og krav fra danske myndigheder samt forbedre deres bæredygtighed gennem energieffektive el-tekniske løsninger.

Der gøres en indsats på alle niveauer i organisationen for at minimere miljøbelastningen i enhver sammenhæng.

Reduktion af den samlede miljøbelastning foretages ud fra en prioritering af virksomhedens drift, miljøhensyn og økonomi.

Selskabet har en stor bilflåde og lægger vægt på at anvende biler, der er miljøvenlige. Selskabet forventer, at brændstofforbruget for varebilerne, som vil blive udskiftet over de næste år, vil blive forbedret med minimum 4 km/l.



## Ledelsesberetning

Koncernen har i indeværende regnskabsår udskiftet 21% af sine varebiler, hvilket har betydet en energibesparelse på brændstofforbrug i niveau 37.000 liter diesel årligt.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen arbejder løbende med forretningsudvikling. I indeværende regnskabsperiode har Koncernen fortsat

investeret væsentlige ressourcer i den driftsmæssige implementering af Integos Industri Service Management koncept (ISM) hos en større række af selskabets industrikunder.

Koncernen har gennemført investering i udviklingsprojekter til en cloudbaseret brugerinterface, som er samlet under Intego Production Intelligence® produktporteføljen, og som kan tilgås via Integos kundeportal. Intego Production Intelligence en IT platform, som baserer sig på de nyeste teknologier inden for Internet of Things (IoT), Big Data og Cloud Computing, hvilket er et konkurrenceparameter for at beholde fremstillingsvirksomheder i Danmark.

I regnskabsåret 2017/18 er produktporteføljen udvidet med en softwareløsning for systematisering af periodiske og lovpligtige vedligeholdelsesopgaver i industrien. Udviklingsprojektet er implementeret hos udvalgte referencekunder og forventes i 2018/19 at blive afsat til en bred vifte af større kunder.

Produktporteføljen forventes i 2018/19 at blive udvidet yderligere med færdigudvikling af MaaS-applikation (Measurement as a Service) til opsamling, identificering og reduktion af ressourcspild ved f.eks. overvågning af tryklufthforbrug i Industrien. Applikationen forventes at blive færdigudvikling i 1. halvdel af 2018/19 og implementeret på udvalgte referencekunder. Integos samlede digitale værktøj til produktivitsstyring forventes i regnskabsåret 2018/19 at være konverteret til et cloudbaseret værktøj under Intego Production Intelligence® produktporteføljen, hvilket vil give nuværende og fremtidige kunder en forbedret integration mellem andre applikationer i den cloudbaseret platform samt mulighed for integration til Integos eksterne kundeportal.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Koncernen ønsker at fremstå som en ansvarsbevidst og troværdig samarbejdspartner med fokus på etiske, sociale og miljømæssige forhold.

Koncernen har en Code of Conduct, som fastlægger de grundprincipper, hvorunder koncernen driver forretning.

Denne Code of Conduct forpligter samtlige medarbejdere i Koncernen, og denne findes sammen med virksomhedens CSR og QHSE principper på:

<http://intego.dk/om-intego/csr-og-supplier-code-of-conduct>

## Ledelsesberetning

I koncernens CSR og Code of Conduct har koncernen forholdt sig til områder, som menneskerettigheder og diskrimination samt forretningsetik. Der indgår ligeledes en vurdering af miljøvenlighed og bæredygtig udvikling både hos Koncernen og dennes leverandører.

Koncernen beder i en løbende proces selskabets primære leverandører om at bekræfte, at de efterlever koncernens Supplier Code of Conduct. Koncernen har fremadrettet stort fokus på, at leverandører til Koncernen efterlever Suppliers Code of Conduct, så koncernen over for kunderne kan forsikre, at der er kontrol over den fulde værdikæde. Suppliers Code of Conduct er baseret på de CSR-krav, som koncernen stiller til sig selv.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn.

Selskabets rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis.

Som privatejet virksomhed har koncernen en langsigtet strategi og målsætning, hvor bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje, og derfor har de en langvarig tilknytning til selskabet.

Denne stabilitet og kontinuitet i bestyrelsens sammensætning søges fastholdt fremover.

Bestyrelsen i koncernen består af tre generalforsamlingsvalgte medlemmer, og bestyrelsen i Intego består herudover af to medarbejdervalgte medlemmer, som alle er af samme køn.

Blandt de øvrige ledelseslag i koncernen, defineret som direktionen, chefgruppen samt afdelingsledere, er 11% af kvindeligt køn. Chefgruppen er i regnskabsåret 2017/18 udvidet med 1 kvindelig leder.

Det tilstræbes, at den kønsmæssige sammensætning som minimum fastholdes på nuværende niveau for det øvrige ledelseslag, og at den kønsmæssige sammensætning i bestyrelsen inden for de kommende tre år som minimum vil udgøre en fordeling på 20% contra 80%.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Nettoomsætning	1	640.498.195	594.368.596
Produktionsomkostninger	3, 4	(531.374.389)	(493.743.597)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>109.123.806</b>	<b>100.624.999</b>
Distributionsomkostninger	3	(25.484.239)	(21.258.588)
Administrationsomkostninger	2, 3, 4	(59.074.691)	(57.424.303)
<b>Driftsresultat</b>		<b>24.564.876</b>	<b>21.942.108</b>
Andre finansielle indtægter		82.896	73.433
Andre finansielle omkostninger		(68.978)	(21.501)
<b>Resultat før skat</b>		<b>24.578.794</b>	<b>21.994.040</b>
Skat af årets resultat	5	(5.548.410)	(5.502.427)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>19.030.384</b>	<b>16.491.613</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		10.654.262	12.505.740
Goodwill		3.502.833	4.228.833
Udviklingsprojekter under udførelse		565.499	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>14.722.594</b>	<b>16.734.573</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.405.621	4.109.194
Indretning af lejede lokaler		3.763.108	3.499.842
Materielle anlægsaktiver under udførelse		589.237	903.073
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>7.757.966</b>	<b>8.512.109</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		37.000	37.000
Deposita		1.409.490	1.470.911
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>1.446.490</b>	<b>1.507.911</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.927.050</b>	<b>26.754.593</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.106.859	3.660.942
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.106.859</b>	<b>3.660.942</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		165.524.145	130.256.203
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	38.726.452	33.868.792
Andre tilgodehavender		1.204.017	2.944.553
Periodeafgrænsningsposter	11	3.061.820	3.062.641
<b>Tilgodehavender</b>		<b>208.516.434</b>	<b>170.132.189</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>758.221</b>	<b>6.520.413</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>213.381.514</b>	<b>180.313.544</b>
<b>Aktiver</b>		<b>237.308.564</b>	<b>207.068.137</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.200.000	1.200.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.078.728	42.319
Overført overskud eller underskud		39.429.623	38.235.648
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.800.000	10.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>51.508.351</b>	<b>49.477.967</b>
Udskudt skat	12	15.032.000	15.133.000
Andre hensatte forpligtelser	13	4.298.794	4.459.045
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>19.330.794</b>	<b>19.592.045</b>
Skyldig selskabsskat		5.006.194	4.580.261
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.006.194</b>	<b>4.580.261</b>
Bankgæld		28.348	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	25.244.162	27.733.670
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.972.866	41.978.289
Anden gæld	14	70.150.349	63.638.405
Periodeafgrænsningsposter	15	67.500	67.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>161.463.225</b>	<b>133.417.864</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>166.469.419</b>	<b>137.998.125</b>
<b>Passiver</b>		<b>237.308.564</b>	<b>207.068.137</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.200.000	42.319	38.235.648	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)
Overført til reserver	0	1.036.409	(1.036.409)	0
Årets resultat	0	0	2.230.384	7.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.200.000</b>	<b>1.078.728</b>	<b>39.429.623</b>	<b>0</b>

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	49.477.967
Udbetalt ordinært udbytte	(10.000.000)	(10.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(7.000.000)
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	9.800.000	19.030.384
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>9.800.000</b>	<b>51.508.351</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		24.564.876	21.942.108
Af- og nedskrivninger		6.711.337	9.046.696
Andre hensatte forpligtelser		(160.251)	(3.781.119)
Ændringer i arbejdskapital	16	(10.813.149)	(6.208.286)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>20.302.813</b>	<b>20.999.399</b>
Modtagne finansielle indtægter		82.896	73.433
Betalte finansielle omkostninger		(68.978)	(21.501)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.223.477)	(1.968.542)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>15.093.254</b>	<b>19.082.789</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.351.828)	(54.255)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.690.687)	(4.057.183)
Salg af materielle anlægsaktiver		97.300	167.508
Salg af finansielle anlægsaktiver		61.421	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(3.883.794)</b>	<b>(3.943.930)</b>
Udbetalt udbytte		(17.000.000)	(15.000.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(17.000.000)</b>	<b>(15.000.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(5.790.540)</b>	<b>138.859</b>
Likvider primo		6.520.413	6.381.554
<b>Likvider ultimo</b>		<b>729.873</b>	<b>6.520.413</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		758.221	6.520.413
Kortfristet gæld til banker		(28.348)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>729.873</b>	<b>6.520.413</b>

## Koncernens noter

### 1. Nettoomsætning

99,4 % af omsætningen leveres i Danmark mod 99,4% sidste år. Den øvrige del af omsætningen leveres i andre europæiske lande.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>		
Lovpligtig revision	215.000	215.000
Skatterådgivning	11.000	0
Andre ydelser	10.000	14.000
	<b>236.000</b>	<b>229.000</b>

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	321.628.368	291.009.808
Pensioner	25.576.336	22.921.813
Andre omkostninger til social sikring	13.559.644	12.075.646
Andre personaleomkostninger	7.708.099	8.600.352
	<b>368.472.447</b>	<b>334.607.619</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>726</b>	<b>676</b>
---------------------------------------------------	------------	------------

	<b>Ledelses- vederlag 2017/18 kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016/17 kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.450.331	2.422.241
	<b>2.450.331</b>	<b>2.422.241</b>

Selskabet har med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, valgt at præsentere ledelsesvederlag samlet for ledelseskategorier.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>4. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.363.807	5.892.193
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.442.330	3.229.810
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(94.800)	(75.307)
	<b>6.711.337</b>	<b>9.046.696</b>



## Koncernens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	
<b>5. Skat af årets resultat</b>			
Aktuel skat	5.621.332	5.043.427	
Ændring af udskudt skat	(101.000)	459.000	
Regulering vedrørende tidligere år	28.078	0	
	<b>5.548.410</b>	<b>5.502.427</b>	
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.800.000	10.000.000	
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	7.000.000	5.000.000	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(19.160.429)	0	
Overført resultat	21.390.813	1.491.613	
	<b>19.030.384</b>	<b>16.491.613</b>	
	<b>Færdig-</b> <b>gjorte</b> <b>udviklings-</b> <b>projekter</b> <b>kr.</b>	<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>	<b>Udviklings-</b> <b>projekter</b> <b>under</b> <b>udførelse</b> <b>kr.</b>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	21.876.435	32.199.963	0
Tilgange	786.329	0	565.499
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.662.764</b>	<b>32.199.963</b>	<b>565.499</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.370.695)	(27.971.130)	0
Årets afskrivninger	(2.637.807)	(726.000)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.008.502)</b>	<b>(28.697.130)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.654.262</b>	<b>3.502.833</b>	<b>565.499</b>

Intego har gennemført investering i udviklingsprojekter til en cloudbaseret brugerinterface, som er samlet under Intego Production Intelligence® produktporteføljen. Intego Production Intelligence en IT platform baseret på de nyeste teknologier inden for Internet of Things (IoT), Big Data og Cloud Computing, som skal bidrage til at give kunderne et konkurrencemæssigt forspring ved at synliggøre og reducere splid, bidrage til effektivitetsløft i arbejdsprocesserne og forbedre opetiderne.

I regnskabsåret 2017/18 er produktporteføljen udvidet med en softwareløsning for systematisering af periodiske og lovpligtige vedligeholdelsesopgaver i industrien. Udviklingsprojektet er implementeret hos udvalgte referencekunder og forventes i 2018/19 at blive afsat til en bred vifte af større kunder.

Der forventes en tilbagebetalingsperiode på 3-5 år.

## Koncernens noter

Produktporteføljen forventes i 2018/19 at blive udvidet yderligere med færdigudvikling af MaaS-applikation (Measurement as a Service) til opsamling, identificering og reduktion af ressourcspild ved f.eks. overvågning af tryklufteforbrug i Industrien. Applikationen forventes at blive færdigudvikling i 1. halvdel af 2018/19 og implementeret på udvalgte referencekunder. Integos samlede digitale værktøj til produktivitetstyring forventes i regnskabsåret 2018/19 at være konverteret til et cloudbaseret værktøj under Intego Production Intelligence® produktporteføljen, hvilket vil give nuværende og fremtidige kunder en forbedret integration mellem andre applikationer i den cloudbaseret platform samt mulighed for integration til Integos eksterne kundeportal.

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>	<b>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</b>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	15.776.739	11.044.833	903.073
Overførsler	0	903.073	(903.073)
Tilgange	1.254.608	846.842	589.237
Afgange	(338.725)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.692.622</b>	<b>12.794.748</b>	<b>589.237</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.667.545)	(7.544.991)	0
Årets afskrivninger	(1.955.681)	(1.486.649)	0
Tilbageførsel ved afgange	336.225	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(13.287.001)</b>	<b>(9.031.640)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.405.621</b>	<b>3.763.108</b>	<b>589.237</b>
		<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		37.000	1.470.911
Afgange		0	(61.421)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>37.000</b>	<b>1.409.490</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>37.000</b>	<b>1.409.490</b>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>10. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	415.404.526	384.961.051
Foretagne acontofaktureringer	(401.922.236)	(378.825.929)
Overført til gældsforpligtelser	25.244.162	27.733.670
	<b>38.726.452</b>	<b>33.868.792</b>

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger primært vedrørende licenser, husleje og forsikringer.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>12. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	3.000.000	3.204.000
Materielle anlægsaktiver	42.000	217.000
Tilgodehavender	12.042.000	11.690.000
Hensatte forpligtelser	(726.000)	(651.000)
Gældsforpligtelser	674.000	673.000
	<b>15.032.000</b>	<b>15.133.000</b>

### Bevægelser i året

Primo	15.133.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(101.000)
<b>Ultimo</b>	<b>15.032.000</b>

### 13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører garantiforpligtelser og hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>14. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	11.463.299	55.247.200
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	57.850.290	7.657.578
Andre skyldige omkostninger	836.760	733.627
	<b>70.150.349</b>	<b>63.638.405</b>

Andre skyldige omkostninger består af gæld til selskabets personaleforeninger.

### 15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af indtægter vedrørende det kommende regnskabsår.

## Koncernens noter

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
<b>16. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(445.917)	261.003
Ændring i tilgodehavender	(38.384.245)	(6.871.212)
Ændring i leverandørgæld mv.	28.017.013	401.923
	<u>(10.813.149)</u>	<u>(6.208.286)</u>

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
<b>17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>49.089.000</u>	<u>46.608.000</u>

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er i forbindelse med igangværende og gennemførte projekter stillet garantier for 21.416 t.kr. pr. 30.09.2018 (2016/17: 18.118 t.kr.).

### 19. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Administrationsomkostninger	1	(129.750)	(127.500)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(129.750)</b>	<b>(127.500)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.160.429	16.591.028
Andre finansielle indtægter		0	35
Andre finansielle omkostninger		(977)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.029.702</b>	<b>16.463.563</b>
Skat af årets resultat	2	682	28.050
<b>Årets resultat</b>	3	<b>19.030.384</b>	<b>16.491.613</b>

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18**

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.514.051	49.353.622
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>51.514.051</b>	<b>49.353.622</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.514.051</b>	<b>49.353.622</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.035.092	4.608.477
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.035.092</b>	<b>4.608.477</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>117.629</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.035.092</b>	<b>4.726.106</b>
<b>Aktiver</b>		<b>56.549.143</b>	<b>54.079.728</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	5	1.200.000	1.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.658.264	18.497.835
Overført overskud eller underskud		19.850.087	19.780.132
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.800.000	10.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>51.508.351</b>	<b>49.477.967</b>
Skyldig selskabsskat		5.006.194	4.580.261
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.006.194</b>	<b>4.580.261</b>
Bankgæld		28.348	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	21.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>34.598</b>	<b>21.500</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.040.792</b>	<b>4.601.761</b>
<b>Passiver</b>		<b>56.549.143</b>	<b>54.079.728</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	1.200.000	18.497.835	19.780.132	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(17.000.000)	17.000.000	0
Årets resultat	0	19.160.429	(16.930.045)	7.000.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.200.000</b>	<b>20.658.264</b>	<b>19.850.087</b>	<b>0</b>
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			10.000.000	49.477.967
Udbetalt ordinært udbytte			(10.000.000)	(10.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(7.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			9.800.000	19.030.384
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>9.800.000</b>	<b>51.508.351</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	112.500	112.500
	<b>112.500</b>	<b>112.500</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>0</b>	<b>0</b>

	<b>Ledelses- vederlag 2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016/17</b> <b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	112.500	100.000
	<b>112.500</b>	<b>100.000</b>

Selskabet har med henvisning til årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3, valgt at præsentere ledelsesvederlag samlet for ledelseskategorier.

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	(28.050)
Regulering vedrørende tidligere år	28.078	0
Refusion i sambeskatning	(28.760)	0
	<b>(682)</b>	<b>(28.050)</b>

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.800.000	10.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	7.000.000	5.000.000
Overført resultat	2.230.384	1.491.613
	<b>19.030.384</b>	<b>16.491.613</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virks- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	30.855.787
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.855.787</b>
Opskrivninger primo	18.497.835
Andel af årets resultat	19.160.429
Udbytte	(17.000.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>20.658.264</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>51.514.051</b>

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominel værdi kr.</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	1.200.000	1	1.200.000
	<b>1.200.000</b>		<b>1.200.000</b>

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet indgår i en fællesregistrering vedrørende moms, og koncernen hæfter ubegrænset og solidarisk for moms med de øvrige selskaber, der indgår i fællesregistreringen.

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen,

## Anvendt regnskabspraksis

omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Balance**

#### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men udgør i dette tilfælde 10 år, som følge af goodwill vedrører strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og afskrivningsperioden vurderes derfor bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

## Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-10 år.

Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede concern-interne fortjenester og tab

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen..

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

## Anvendt regnskabspraksis

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.



## Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet der er udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.