

## **Dansk Management Service ApS**

**Skarresøvej 2  
8560 Kolind**

**CVR-nr. 32 07 60 68**

**Årsrapport for 2018  
(10. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 31. maj 2019

---

**Mogens Schade Larsen**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	12
Balance pr. 31. december 2018	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	16
Noter til årsrapporten	17

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Dansk Management Service ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 27. maj 2019

### **Direktion**

Mogens Schade Larsen  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## *Til kapitalejeren i Dansk Management Service ApS*

### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Dansk Management Service ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolind, den 27. maj 2019

Kreston SR  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34151

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Dansk Management Service ApS  
Skarresøvej 2  
8560 Kolind

Telefon: 86170128

CVR-nr.: 32 07 60 68

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018

Stiftet: 3. december 2009

Regnskabsår: 10. regnskabsår

Hjemsted: Syddjurs

### Direktion

Mogens Schade Larsen, direktør

### Revisor

Kreston SR  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kolind Midtpunkt 3, 1.  
8560 Kolind

### Pengeinstitut

Sparekassen Vendsyssel  
Østergade 6-8  
9550 Mariager

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er virksomhedsrådgivning og anden rådgivning om driftsledelse, herforuden investering i kapitalandele.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 1.032.602, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 4.650.257.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og forventer et aktivtetsniveau og resultat på samme niveau næste år.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Management Service ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer og andre eksterne omkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer og serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre driftsindtægter**

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

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Udlejningsejendomme	30-50 år	30-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Dansk Management Service ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>218.100</b>	<b>197.821</b>
Personaleomkostninger	1	-134.317	-135.761
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>83.783</b>	<b>62.060</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-40.179	-42.779
Andre driftsomkostninger		-45.407	-21.775
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.803</b>	<b>-2.494</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	996.524	330.781
Finansielle indtægter		80.000	58.086
Finansielle omkostninger		-42.119	-38.622
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.032.602</b>	<b>347.751</b>
Skat af årets resultat	4	0	-500
<b>Årets resultat</b>		<b>1.032.602</b>	<b>347.251</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		996.524	-195.166
Overført resultat		-71.922	436.617
		<b>1.032.602</b>	<b>347.251</b>

## Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		1.287.649	1.298.827
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>38.651</u>	<u>107.651</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>1.326.300</u></b>	<b><u>1.406.478</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>2.966.707</u>	<u>2.037.069</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>2.966.707</u></b>	<b><u>2.037.069</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>4.293.007</u></b>	<b><u>3.443.547</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.000	18.600
Andre tilgodehavender		1.593.538	1.527.069
Udskudt skatteaktiv		72.500	72.500
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.895</u>	<u>6.895</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.690.933</u></b>	<b><u>1.625.064</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>26.362</u></b>	<b><u>189.480</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>1.717.295</u></b>	<b><u>1.814.544</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>6.010.302</u></b>	<b><u>5.258.091</u></b>

## Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.882.703	1.953.065
Overført resultat		1.534.554	1.606.476
Foreslået udbytte for regnskabsåret		108.000	105.800
<b>Egenkapital</b>		<b><u>4.650.257</u></b>	<b><u>3.790.341</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	68.698
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.335.992	1.392.777
Anden gæld		4.053	6.275
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.360.045</u></b>	<b><u>1.467.750</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.360.045</u></b>	<b><u>1.467.750</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>6.010.302</u></b>	<b><u>5.258.091</u></b>
Eventualposter mv.	8		



## Egenkapitalopgørelse

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	1.953.065	1.606.476	105.800	3.790.341
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-66.886	0	0	-66.886
Årets resultat	0	996.524	-71.922	108.000	1.032.602
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>125.000</b>	<b>2.882.703</b>	<b>1.534.554</b>	<b>108.000</b>	<b>4.650.257</b>

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	2.026.701	1.169.859	103.400	3.424.960
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	121.530	0	0	121.530
Årets resultat	0	-195.166	436.617	105.800	347.251
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>125.000</b>	<b>1.953.065</b>	<b>1.606.476</b>	<b>105.800</b>	<b>3.790.341</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat		1.032.602	347.251
Reguleringer	9	-994.226	-306.966
Ændring i driftskapital	10	-173.576	354.273
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-135.200</b>	<b>394.558</b>
Renteindbetalinger og lignende		80.000	58.086
Renteudbetalinger og lignende		-42.118	-38.622
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-97.318</b>	<b>414.022</b>
Betalt selskabsskat		0	2.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-97.318</b>	<b>416.022</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-125.814
Salg af materielle anlægsaktiver		40.000	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		0	525.947
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>40.000</b>	<b>400.133</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.150.000
Betalt udbytte		-105.800	-103.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-105.800</b>	<b>-1.253.400</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-163.118</b>	<b>-437.245</b>
Likvider 1. januar 2018		189.480	626.725
<b>Likvider 31. december 2018</b>		<b>26.362</b>	<b>189.480</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		26.362	189.480
<b>Likvider 31. december 2018</b>		<b>26.362</b>	<b>189.480</b>

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	134.317	134.485
Andre personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>1.276</u>
	<b><u>134.317</u></b>	<b><u>135.761</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>40.179</u>	<u>42.779</u>
	<b><u>40.179</u></b>	<b><u>42.779</u></b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>996.524</u>	<u>330.781</u>
	<b><u>996.524</u></b>	<b><u>330.781</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>0</u>	<u>500</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>500</u></b>

## Noter

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	1.310.007	372.320
Afgang i årets løb	0	-110.000
Kostpris 31. december 2018	<u>1.310.007</u>	<u>262.320</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	11.179	264.669
Årets afskrivninger	11.179	29.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-70.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>22.358</u>	<u>223.669</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>1.287.649</u></b>	<b><u>38.651</u></b>

### 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2018	<u>84.004</u>	<u>84.004</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>84.004</u>	<u>84.004</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	1.953.065	2.026.701
Valutakursregulering	-66.886	121.530
Årets resultat	996.524	330.781
Udbytte modtaget	0	-525.947
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>2.882.703</u>	<u>1.953.065</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>	<b><u>2.966.707</u></b>	<b><u>2.037.069</u></b>

## Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Polda Tech Sp. Z o.o	16-010 Wasilkow Polen	100%	2.966.707	996.524
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
			kr.	kr.
<b>7 Tilgodehavender</b>				
Af de samlede andre tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb			<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>

## 8 Eventualposter mv.

Foranlediget af skattemæssige underskud til fremførsel har selskabet et udskudt skatteaktiv på 218 t.kr. på balancedagen, udover den indregnede værdi. Den fulde værdi af det skattemæssige underskud til fremførsel er ikke indregnet i balancen, som følge af usikkerhed omkring udnyttelse heraf.

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-80.000	-58.086
Finansielle omkostninger	42.119	38.622
Af- og nedskrivninger	40.179	42.779
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-996.524	-330.781
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>500</u>
	<b><u><u>-994.226</u></u></b>	<b><u><u>-306.966</u></u></b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-110.523	-945.183
Ændring i leverandører mv.	<u>-63.053</u>	<u>1.299.456</u>
	<b><u><u>-173.576</u></u></b>	<b><u><u>354.273</u></u></b>

# PENNEO

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

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

## Jens Villemann

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 78.156.xxx.xxx

2019-06-21 13:45:34Z

NEM ID 

## Mogens Schade Larsen

### Direktør

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 109.57.xxx.xxx

2019-06-24 06:27:01Z

NEM ID 

## Mogens Schade Larsen

### Dirigent

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 109.57.xxx.xxx

2019-06-24 06:27:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: QMG4C-LOPNE-B80MIK-OSM2T-470C-1-KHMKMV

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

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

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

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

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