

# **PJ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab**

**Danmarksgade 70D  
9900 Frederikshavn**

**CVR-nr. 33 86 10 44**

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 20. december 2019

---

Bjørn Nielsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal	2
Ledelsesberetning	3
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. august 2018 - 31. juli 2019	9
Balance pr. 31. juli 2019	10
Pengestrømsopgørelse 1. august 2018 - 31. juli 2019	12
Noter til årsrapporten	13

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019 for PJ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU og danske oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. august 2018 - 31. juli 2019.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2019/20 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 20. december 2019

### **Direktion**

Per Svenningsen  
direktør

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	3.790.135	3.375.783	2.937.695	1.695.432	1.432.294
Bruttofortjeneste	3.158.573	2.692.554	2.441.101	1.211.309	1.013.798
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.029.570	420.194	665.837	326.683	59.047
Resultat før finansielle poster	1.016.560	407.184	640.910	307.412	46.047
Resultat af finansielle poster	-25.301	2.856	-30.573	-32.681	-36.458
Årets resultat	765.612	319.882	471.933	209.458	6.976
<b>Balance</b>					
Balancesum	3.331.416	2.613.316	2.906.190	1.648.164	1.498.854
Egenkapital	1.726.555	960.918	1.009.622	331.857	122.399
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin	83,3%	79,8%	83,1%	71,4%	70,8%
Overskudsgrad	26,8%	12,1%	21,8%	18,1%	3,2%
Afkastningsgrad	34,2%	14,8%	28,1%	19,5%	3,1%
Soliditetsgrad	51,8%	36,8%	34,7%	20,1%	8,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at udøve revisionsvirksomhed inden for de rammer den til enhver tid gældende lovgivning om statsautoriseret revisionsvirksomhed tillader.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

For at opfylde lovens krav om elektronisk indberetning af årsregnskaber til Erhvervsstyrelsen er årsrapporten udarbejdet i en regnskabsmodel tilpasset årsregnskabsloven.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på kr. 765.612, og selskabets balance pr. 31. juli 2019 udviser en egenkapital på kr. 1.726.555.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for PJ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for 2018/19, er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

### **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.

### **Ny regnskabsregulering**

Nye og ændrede IFRS standarder og fortolkningsbidrag, der er implementeret i 2018/2019, har ikke medført nogen ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Følgende ændringer til eksisterende og nye standarder samt fortolkningsbidrag er endnu ikke trådt i kraft og er ikke gældende i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2018/2019: IFRS 15. Den nye standarder og fortolkningsbidrag vil blive implementeret, når den træder i kraft. Implementeringen af den nye IFRS 15 forventes ikke at få beløbsmæssig effekt på opgørelsen af PJ Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab' resultat, aktiver og forpligtelser samt egenkapital i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

#### **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.

#### **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.

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

##### ***Goodwill***

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Materielle anlægsaktiver

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.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### 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 ubetydelig risiko for værdiændringer.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster der føres direkte på egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

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

### **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. august 2018 - 31. juli 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> kr.	<u>2017/2018</u> kr.
<b>Nettoomsætning</b>		<b>3.790.135</b>	<b>3.375.783</b>
Andre eksterne omkostninger		<u>-631.562</u>	<u>-683.229</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>3.158.573</b>	<b>2.692.554</b>
Personaleomkostninger	6	<u>-2.129.003</u>	<u>-2.272.360</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.029.570</b>	<b>420.194</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-13.010</u>	<u>-13.010</u>
<b>Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>1.016.560</b>	<b>407.184</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.016.560</b>	<b>407.184</b>
Finansielle indtægter		506	32.629
Finansielle omkostninger		<u>-25.807</u>	<u>-29.773</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>991.259</b>	<b>410.040</b>
Skat af årets resultat	7	<u>-225.647</u>	<u>-90.158</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>765.612</u></u></b>	<b><u><u>319.882</u></u></b>
Ekstraordinært udbytte		0	368.586
Overført resultat		<u>765.612</u>	<u>-48.704</u>
		<b><u><u>765.612</u></u></b>	<b><u><u>319.882</u></u></b>

## Balance pr. 31. juli 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		930.000	930.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<u>930.000</u>	<u>930.000</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.739	19.749
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<u>6.739</u>	<u>19.749</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>936.739</u>	<u>949.749</u>
Varelager		5.000	5.000
<b>Varebeholdninger</b>		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		971.162	407.820
Igangværende arbejder for fremmed regning		100.000	100.000
Andre tilgodehavender		784.375	784.375
Periodeafgrænsningsposter		68.062	54.495
<b>Tilgodehavender</b>		<u>1.923.599</u>	<u>1.346.690</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>466.078</u>	<u>311.877</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>2.394.677</u>	<u>1.663.567</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>3.331.416</u>	<u>2.613.316</u>

## Balance pr. 31. juli 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		180.000	180.000
Overført resultat		1.546.555	1.149.504
Foreslået ekstraordinært udbytte		0	-368.586
<b>Egenkapital</b>	10	<u><b>1.726.555</b></u>	<u><b>960.918</b></u>
Hensættelse til udskudt skat		215.904	217.634
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<u><b>215.904</b></u>	<u><b>217.634</b></u>
Lån vedrørende overdragelsessum		0	200.000
Selskabsskat		327.464	133.340
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<u><b>327.464</b></u>	<u><b>333.340</b></u>
Lån vedrørende overdragelsessum	11	200.000	240.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.677	52.048
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		699	88
Anden gæld		835.117	809.288
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>1.061.493</b></u>	<u><b>1.101.424</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u><b>1.388.957</b></u>	<u><b>1.434.764</b></u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u><b>3.331.416</b></u></u>	<u><u><b>2.613.316</b></u></u>
Finansielle risici og finansielle instrumenter	3		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger	4		
Nedskrivningstest	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. august 2018 - 31. juli 2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> kr.	<u>2017/2018</u> kr.
Årets resultat		765.612	319.882
Reguleringer	2	263.958	100.312
Ændring i driftskapital	1	<u>-576.840</u>	<u>-393.534</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>452.730</b>	<b>26.660</b>
Renteindbetalinger og lignende		506	32.629
Renteudbetalinger og lignende		<u>-25.807</u>	<u>-29.770</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>427.429</b>	<b>29.519</b>
Regulering selskabsskat		<u>-33.253</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>394.176</b>	<b>29.519</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-240.000	390.000
Betalt udbytte		0	-345.127
Andre reguleringer		<u>25</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-239.975</b>	<b>44.873</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>154.201</b>	<b>74.392</b>
Likvider 1. august 2018		<u>311.877</u>	<u>237.485</u>
<b>Likvider 31. juli 2019</b>		<b>466.078</b>	<b>311.877</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>466.078</u>	<u>311.877</u>
<b>Likvider 31. juli 2019</b>		<b>466.078</b>	<b>311.877</b>

## Noter til årsrapporten

### 1 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-576.908	154.255
Ændring i leverandører mv.	68	-547.789
	<u>-576.840</u>	<u>-393.534</u>

### 2 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-506	-32.629
Finansielle omkostninger	25.807	29.773
Af- og nedskrivninger	13.010	13.010
Skat af årets resultat	225.647	90.158
	<u>263.958</u>	<u>100.312</u>

### 3 Finansielle risici og finansielle instrumenter

#### Kreditrisiko

Selskabet udsættes for kreditrisici på tilgodehavender og indeståender i pengeinstitutter. Den maksimale kreditrisiko svarer til den regnskabsmæssige værdi. Der vurderes ikke at være kreditrisici forbundet med likvide beholdninger, da modparten er banker med god kreditrating. Selskabet har en formel procedure for godkendelse af kunder. Der sker løbende central opfølgning på udestående tilgodehavender i overensstemmelse med selskabets debitorpolitik. Hvor der opstår usikkerhed om en kundes evne eller vilje til at betale et tilgodehavende, og det skønnes, at fordringen er risikobehæftet, foretages der nedskrivning til afdækning af denne risiko.

#### Likviditetsrisiko

Det finansielle beredskab består af indeståender i banker og lånefaciliteter. Lån i banker består af en løbende driftskredit. Bankengagementet genforhandles en gang årligt, hvor vilkår og betingelser fastsættes for det kommende år.

Likviditetsbehovet kan fuldt ud dækkes ved løbende driftsoverskud og mulighed for træk på kreditter og refinansiering.

### 4 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

## Noter til årsrapporten

De foretagne skøn og forudsætninger er bl.a. baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan også være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som virksomheden er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved nedskrivningstest på goodwill, tilgodehavender, pensioner og lignende forpligtelser, genindvinding af udskudte skatteaktiver, nedskrivning af ikke-finansielle aktiver og varebeholdninger.

### **Nedskrivningstest for goodwill**

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikationer på et nedskrivningsbehov, foretages skøn over, om de dele af virksomheden, som goodwillen knytter sig til, vil være i stand generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i den pågældende del af virksomheden.

Skønnet over den fremtidige frie nettopengestrøm baseres på budgetter og forretningsplaner for de kommende tre år og fremskrivninger for efterfølgende år. Væsentlige parametre er omsætningsudvikling, overskudsgrad, fremtidige geninvesteringer samt vækstforventninger for årene efter de kommende tre år. Budgetter og forretningsplaner for de kommende tre år er baseret på konkrete forretningsmæssige tiltag, hvor risici i de væsentlige parametre er vurderet og indregnet i de forventede fremtidige frie pengestrømme. Fremskrivninger efter de kommende tre år er baseret på generelle forventninger og risici. I budgetter og forretningsplaner er ikke indregnet effekt af fremtidige omstruktureringer.

De anvendte diskonteringsrenter til beregning af genindvindingsværdien er før skat og afspejler den risikofrie rente med tillæg af specifikke risici i de enkelte segmenter. I de anvendte pengestrømme er indarbejdet effekt af de fremtidige risici knyttet hertil, hvorfor sådanne risici ikke er indregnet i de anvendte diskonteringsrenter.

### **Nedskrivning på tilgodehavender**

Nedskrivning til forventet tab på tilgodehavender fra salg indregnes straks i resultatopgørelsen på samme tidspunkt som tilgodehavender baseret på en simplificeret expected credit loss-model. Nedskrivningen baseres på historiske data ud fra forventede tab over tilgodehavendets løbetid, korrigeret for skøn over effekten af forventede ændringer i relevante parametre, som f.eks. den økonomiske udvikling, politiske risici mv.



## Noter til årsrapporten

Ledelsen anvender skøn ved vurdering af tabshensættelsen ved første indregning samt i forbindelse med den løbende risikostyring.

### **Nedskrivning af ikke-finansielle aktiver**

Der er ikke noget i virksomheden der tyder på at der er behov for nedskrivning af de ikke-finansielle aktiver.

## **5 Nedskrivningstest**

### **Goodwill**

Ledelsen har pr. 30. juni 2019 testet den regnskabsmæssige værdi af goodwill for nedskrivningsbehov, baseret på den foretagne allokering af kostprisen af goodwill.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af nytteværdien og dagsværdien fratrukket salgsomkostninger. I efterfølgende beskrivelser er anført, hvilken af de opgjorte værdier, genindvindingsværdien er baseret på.

Genindvindingsværdien er baseret på nytteværdien, som er fastlagt ved anvendelse af forventede nettopengestrømme på basis af budgetter for årene 2020-2024.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill udgør 930.000 kr. pr. 30. juni 2019.

Den budgetterede omsætning i årene er skønnet, dog baseret på den nuværende omsætning, forventninger til fremtidens omsætning samt den konstante positive udvikling der ses i de forudgående regnskabsår.

Der er budgetteret med en omsætningsstigning på 10% for hvert af årene 2019-2023, baseret på de tidligere år, samt forventningerne til fremtiden og ikke mindst synergieffekten ved åbning af flere kontorsteder.

Nedskrivningstesten har derfor ikke givet anledning til nedskrivningsbehov.

## Noter til årsrapporten

	<u>2018/2019</u>	<u>2017/2018</u>
	kr.	kr.
<b>6 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.768.709	1.855.923
Pensioner	219.526	214.041
Andre omkostninger til social sikring	32.665	29.270
Andre personaleomkostninger	<u>108.103</u>	<u>173.126</u>
	<b><u>2.129.003</u></b>	<b><u>2.272.360</u></b>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	<u>144.472</u>	<u>188.034</u>
	<b><u>144.472</u></b>	<b><u>188.034</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>6</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	225.647	103.422
Årets udskudte skat	<u>0</u>	<u>-13.264</u>
	<b><u>225.647</u></b>	<b><u>90.158</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. august 2018	930.000
Kostpris 31. juli 2019	930.000
Af- og nedskrivninger 1. august 2018	0
Af- og nedskrivninger 31. juli 2019	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019</b>	<b><u><u>930.000</u></u></b>

### 9 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. august 2018	130.050
Kostpris 31. juli 2019	130.050
Af- og nedskrivninger 1. august 2018	110.301
Årets afskrivninger	13.010
Af- og nedskrivninger 31. juli 2019	123.311
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2019</b>	<b><u><u>6.739</u></u></b>

### 10 Egenkapital

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. august 2018	180.000	780.943	960.943
Årets resultat	0	765.612	765.612
<b>Egenkapital 31. juli 2019</b>	<b><u><u>180.000</u></u></b>	<b><u><u>1.546.555</u></u></b>	<b><u><u>1.726.555</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
<b>Lån vedrørende overdragelsessum</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	200.000
Langfristet del	0	200.000
Inden for et år	200.000	240.000
	<b>200.000</b>	<b>440.000</b>
<b>Selskabsskat</b>		
Mellem 1 og 5 år	327.464	133.340
Langfristet del	327.464	133.340
Kortfristet del	0	0
	<b>327.464</b>	<b>133.340</b>

### 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet afgivet virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 500.

### 13 Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter direktionen og ejerne samt disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, hvori denne personkreds har væsentlige interesser.

#### Transaktioner

Der har i løbet af regnskabsåret ikke været transaktioner med nærtstående parter.