

DAHL Advokatpartnerselskab

Lundborgvej 18
8800 Viborg
CVR-nr. 37310085

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.03.2018

Dirigent

Navn: Henning von Lillienkjold

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2017 | 8 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2017 | 9 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017 | 11 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017 | 12 |
| Koncernens noter | 13 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017 | 16 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017 | 17 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017 | 19 |
| Modervirksomhedens noter | 20 |
| Anvendt regnskabspraksis | 23 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

DAHL Advokatpartnerselskab
Lundborgvej 18
8800 Viborg

CVR-nr.: 37310085
Stiftet: 18.12.2015
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 88919191
Hjemmeside: www.dahllaw.dk
E-mail: mail@dahllaw.dk

Bestyrelse

Kim Ricken Jørgensen, formand
Frederik Bruhn
Kristian Skovsgaard
Torben Buur
Michael Rehling Hedegaard
Dan Børge Larsen
Hans Erik Steffensen

Direktion

Henning von Lillienkjold

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldboden 3, 1
8800 Viborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for DAHL Advokatpartnerselskab.

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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 21.03.2018

Direktion

Henning von Lillien skjold

Bestyrelse

Kim Ricken Jørgensen
formand

Frederik Bruhn

Kristian Skovsgaard

Torben Buur

Michael Rehling Hedegaard

Dan Børge Larsen

Hans Erik Steffensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DAHL Advokatpartnerselskab

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for DAHL Advokatpartnerselskab for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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.

Viborg, den 21.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

| | 2017 t.kr. | 2016 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | |
| Hovedtal | | |
| Bruttofortjeneste | 132.939 | 105.235 |
| Driftsresultat | 3.750 | 40.486 |
| Resultat af finansielle poster | (224) | (253) |
| Årets resultat | 3.396 | 40.217 |
| Samlede aktiver | 117.505 | 92.407 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 4.710 | 3.732 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 45.603 | 41.857 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (4.687) | 26.010 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (5.628) | (5.408) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 350 | 1.250 |

Nøgletal

| | | |
|--------------------------------|------|------|
| Egenkapitalens forrentning (%) | 7,8 | 96,1 |
| Soliditetsgrad (%) | 38,8 | 45,3 |

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i at drive advokatvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

DAHL Advokatpartnerselskab har pr. 01.10.2017 overtaget aktiviteterne fra DAHL Esbjerg – CVR-nr. 32 33 92 55.

Koncernens partnere aflønnes med en overskudsafhængig gage og som følge heraf hæves hele overskuddet som vederlag, med undtagelse af reguleringen af den indregnede nettoværdi af igangværende arbejder, hvilket udgør årets resultat.

Selskabet har pr. 01.10.2017 overtaget aktiviteterne fra DAHL Esbjerg – CVR-nr. 32 33 92 55.

Begivenheder efter balancedagen

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

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> | <u>Andel af virksomhed s- kapital %</u> |
|--|--------------|----------------------------------|---|
| Koncernens egne kapitalandele i modervirksomheden | | | |
| Beholdning af egne aktier: | | | |
| Ordinære aktier | 1 | 1.000 | 0,1 |
| | 1 | 1.000 | 0,1 |

Koncernens resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 132.938.822 | 105.235.362 |
| Personaleomkostninger | 1 | (127.881.231) | (63.949.436) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (1.307.562) | (799.941) |
| Driftsresultat | | 3.750.029 | 40.485.985 |
| Andre finansielle indtægter | | 18.106 | 57.351 |
| Andre finansielle omkostninger | | (242.389) | (310.097) |
| Resultat før skat | | 3.525.746 | 40.233.239 |
| Skat af årets resultat | 3 | (129.744) | (16.323) |
| Årets resultat | 4 | 3.396.002 | 40.216.916 |

Koncernens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.191.210 | 2.462.931 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.143.004 | 469.186 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 6.334.214 | 2.932.117 |
| Deposita | | 997.606 | 79.245 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 997.606 | 79.245 |
| Anlægsaktiver | | 7.331.820 | 3.011.362 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 170.658 | 167.786 |
| Varebeholdninger | | 170.658 | 167.786 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 42.207.551 | 23.589.961 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 43.095.000 | 40.159.000 |
| Udskudt skat | 7 | 27.021 | 156.766 |
| Andre tilgodehavender | | 9.826.680 | 1.475.825 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.152.736 | 188.409 |
| Tilgodehavender | | 96.308.988 | 65.569.961 |
| Likvide beholdninger | | 13.693.522 | 23.658.164 |
| Omsætningsaktiver | | 110.173.168 | 89.395.911 |
| Aktiver | | 117.504.988 | 92.407.273 |

Koncernens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.600.000 | 1.250.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 43.484.476 | 40.203.246 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 45.084.476 | 41.453.246 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 518.935 | 404.165 |
| Egenkapital | | 45.603.411 | 41.857.411 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 3.140.428 | 3.251.259 |
| Anden gæld | 8 | 68.761.149 | 47.298.603 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 71.901.577 | 50.549.862 |
| Gældsforpligtelser | | 71.901.577 | 50.549.862 |
| Passiver | | 117.504.988 | 92.407.273 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 10 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 12 | | |
| Dattervirksomheder | 13 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 1.250.000 | 40.203.246 | 404.165 | 41.857.411 |
| Kapitalforhøjelse | 350.000 | 0 | 0 | 350.000 |
| Årets resultat | 0 | 3.281.230 | 114.770 | 3.396.000 |
| Egenkapital ultimo | 1.600.000 | 43.484.476 | 518.935 | 45.603.411 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 3.750.029 | 40.485.985 |
| Af- og nedskrivninger | | 1.307.562 | 799.941 |
| Ændringer i arbejdskapital | 9 | (9.519.900) | (15.031.119) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | (4.462.309) | 26.254.807 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 18.106 | 57.351 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (242.389) | (310.097) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | 0 | 8.000 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (4.686.592) | 26.010.061 |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (4.709.659) | (3.732.058) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | 0 | (79.245) |
| Virksomhedskøb o.l. | | 0 | (1.596.398) |
| Betalt deposita | | (918.361) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (5.628.020) | (5.407.701) |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 350.000 | 0 |
| Stiftelse | | 0 | 1.250.000 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 350.000 | 1.250.000 |
| Ændring i likvider | | (9.964.612) | 21.852.360 |
| Likvider primo | | 23.658.164 | 1.805.804 |
| Likvider ultimo | | 13.693.552 | 23.658.164 |

Koncernens noter

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 121.153.042 | 58.670.136 |
| Pensioner | 6.279.539 | 4.824.892 |
| Andre omkostninger til social sikring | 448.650 | 454.408 |
| | 127.881.231 | 63.949.436 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 106 | 84 |
| | | |
| Der udbetales ikke særskilt ledelsesvederlag. | | |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 1.307.562 | 799.941 |
| | 1.307.562 | 799.941 |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Ændring af udskudt skat | 129.744 | 16.323 |
| | 129.744 | 16.323 |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 3.281.232 | 40.202.466 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 114.770 | 14.450 |
| | 3.396.002 | 40.216.916 |

Koncernens noter

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|--|---|
| 5. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 3.135.475 | 596.583 |
| Tilgang ved virksomhedskøb o.l. | 709.388 | 704.322 |
| Tilgange | 3.156.996 | 138.953 |
| Kostpris ultimo | 7.001.859 | 1.439.858 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (672.544) | (127.397) |
| Årets afskrivninger | (1.138.105) | (169.457) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (1.810.649) | (296.854) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.191.210 | 1.143.004 |
| | | |
| | | Deposita kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 79.245 |
| Tilgange | | 918.361 |
| Kostpris ultimo | | 997.606 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 997.606 |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 7. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 19.871 | 20.452 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 7.150 | 136.314 |
| | 27.021 | 156.766 |
| | | |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 156.766 | |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (129.745) | |
| Ultimo | 27.021 | |

Koncernens noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|---------------------|---------------------|
| 8. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 10.050.449 | 5.353.345 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 11.784.963 | 8.200.697 |
| Andre skyldige omkostninger | 46.925.737 | 33.744.562 |
| | 68.761.149 | 47.298.604 |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 9. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (2.872) | (167.786) |
| Ændring i tilgodehavender | (30.868.743) | (65.413.195) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 21.351.715 | 50.549.862 |
| | (9.519.900) | (15.031.119) |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 87.840.178 | 92.000.000 |
| | | |
| | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 11. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 396.225 | 396.225 |
| Eventualforpligtelser i alt | 396.225 | 396.225 |

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

| | Hjemsted | Rets- form | Ejer- andel % | Egenkapital kr. | Resultat kr. |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| 13. Dattervirk- somheder | | | | | |
| Advokataktieselskabe t DAHL | Viborg | A/S | 74,9 | 2.079.893 | 460.002 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Bruttofortjeneste | | 132.284.561 | 105.133.163 |
| Personaleomkostninger | 1 | (127.882.553) | (63.964.851) |
| Af- og nedskrivninger | 2 | (1.255.779) | (769.299) |
| Driftsresultat | | 3.146.229 | 40.399.013 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 31.579 | 68.521 |
| Andre finansielle omkostninger | | (241.808) | (308.534) |
| Årets resultat | 4 | 2.936.000 | 40.159.000 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.118.286 | 2.338.224 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.143.004 | 469.186 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 6.261.290 | 2.807.410 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 1.171.482 | 1.171.482 |
| Deposita | | 997.606 | 79.245 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 2.169.088 | 1.250.727 |
| Anlægsaktiver | | 8.430.378 | 4.058.137 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 170.658 | 167.786 |
| Varebeholdninger | | 170.658 | 167.786 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 42.207.551 | 23.589.961 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | | 43.095.000 | 40.159.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 390.847 | 460.959 |
| Andre tilgodehavender | | 8.492.717 | 258.177 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 1.152.736 | 188.409 |
| Tilgodehavender | | 95.338.851 | 64.656.506 |
| Likvide beholdninger | | 12.274.887 | 22.623.608 |
| Omsætningsaktiver | | 107.784.396 | 87.447.900 |
| Aktiver | | 116.214.774 | 91.506.037 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

| | <u>Note</u> | <u>2017 kr.</u> | <u>2016 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital | 8 | 1.600.000 | 1.250.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 43.095.000 | 40.159.000 |
| Egenkapital | | 44.695.000 | 41.409.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 2.796.907 | 2.811.984 |
| Anden gæld | 9 | 68.722.867 | 47.285.053 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 71.519.774 | 50.097.037 |
| Gældsforpligtelser | | 71.519.774 | 50.097.037 |
| Passiver | | 116.214.774 | 91.506.037 |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 10 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 12 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 1.250.000 | 40.159.000 | 41.409.000 |
| Kapitalforhøjelse | 350.000 | 0 | 350.000 |
| Årets resultat | 0 | 2.936.000 | 2.936.000 |
| Egenkapital ultimo | 1.600.000 | 43.095.000 | 44.695.000 |

Modervirksomhedens noter

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 1. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 121.154.364 | 58.695.115 |
| Pensioner | 6.279.539 | 4.824.892 |
| Andre omkostninger til social sikring | 448.650 | 444.844 |
| | 127.882.553 | 63.964.851 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 106 | 84 |
| | | |
| Der udbetales ikke særskilt ledelsesvederlag. | | |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 2. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 1.255.779 | 769.299 |
| | 1.255.779 | 769.299 |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 3. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 13.473 | 11.214 |
| Øvrige finansielle indtægter | 18.106 | 57.307 |
| | 31.579 | 68.521 |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 4. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overført resultat | 2.936.000 | 40.159.000 |
| | 2.936.000 | 40.159.000 |

Modervirksomhedens noter

| | Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|---|---|---|
| 5. Materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 2.980.126 | 596.583 |
| Tilgang ved virksomhedskøb o.l. | 709.388 | 704.322 |
| Tilgange | 3.156.996 | 138.953 |
| Kostpris ultimo | 6.846.510 | 1.439.858 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | (641.902) | (127.397) |
| Årets afskrivninger | (1.086.322) | (169.457) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (1.728.224) | (296.854) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 5.118.286 | 1.143.004 |
| | | |
| | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. | Deposita kr. |
| 6. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 1.171.482 | 79.245 |
| Tilgange | 0 | 918.361 |
| Kostpris ultimo | 1.171.482 | 997.606 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.171.482 | 997.606 |
| | | |
| 7. Periodeafgrænsningsposter | | |
| Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger. | | |
| | | |
| | Antal | Pålydende værdi kr. |
| 8. Virksomhedskapital | | Nominal værdi kr. |
| Ordinære aktier | 1.600.000 | 1 |
| | 1.600.000 | 1.600.000 |

Modervirksomhedens noter

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 9. Anden gæld | | |
| Moms og afgifter | 10.012.167 | 6.033.255 |
| Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m. | 11.784.963 | 8.182.885 |
| Andre skyldige omkostninger | 46.925.737 | 33.068.913 |
| | 68.722.867 | 47.285.053 |

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 87.840.178 | 90.100.000 |

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 11. Eventualforpligtelser | | |
| Kautions- og garantiforpligtelser | 396.225 | 396.225 |
| Eventualforpligtelser i alt | 396.225 | 396.225 |

12. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter årets fakturerede honorarer samt regulering af igangværende arbejder for fremmed regning. 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).

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere og partnere. Koncernens partnere aflønnes med en overskudsafhængig gage og som følge heraf hæves hele overskuddet, med undtagelse af den indregnede nettoværdi af igangværende arbejder, som partnervederlag.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Moderselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke afsættes skat i årsregnskabet. Selskabets resultat beskattes hos selskabsdeltagerne efter de i lovgivningen gældende regler.

Årets skat i datterselskabet, 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.

Balance

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 | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |
| Kunst | Afskrives ikke. |

For indretning af lejede lokaler 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 måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelen nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 nettorealisationsværdien, 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder medarbejderobligationer indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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

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.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger under aktiver.