

**ONE FIRM Godkendt Revisionsaktieselskab**

**Poul Bundgaards Vej 1, 1.**

**2500 Valby**

**CVR-nr. 38 32 84 25**

**Årsrapport for perioden**

**1. januar – 31. december 2018**

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 7/6 2019

---

dirigent

## Indholdsfortegnelse

### Side

Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Totalindkomstopgørelse 1. januar – 31. december	15
Aktiver pr. 31. december	16
Passiver pr. 31. december	17
Egenkapitalopgørelse 1. januar – 31. december	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31. december	19
Note	20

## Selskabsoplysninger

### Selskab

ONE FIRM Godkendt Revisionsaktieselskab  
Poul Bundgaards Vej 1, 1.  
2500 Valby

CVR-nr. 38 32 84 25  
Hjemsted København  
Regnskabsår 1. januar – 31. december 2018

### Bestyrelse

Peter Ørnfeldt Thomsen, formand  
Henrik Sadolin Jørgensen  
Thomas Clausen  
Ramazan Turan

### Direktion

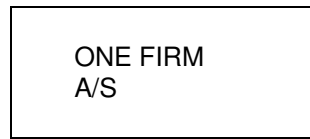
Ole Schmidt  
Morten Schwensen

### Revision

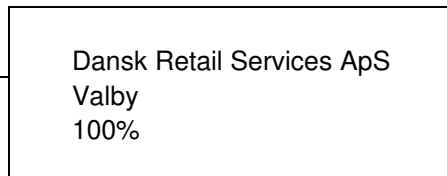
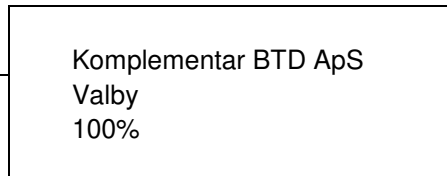
Revisionsfirmaet Westergaard, Godkendt Revisionsanpartsselskab  
Søndergade 7  
4130 Viby Sjælland

## Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede  
datterselskaber



## Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018 T.DKK	2017 T.DKK	2016 T.DKK
<b>Hovedtal</b>			
Nettoomsætning	11.109	9.882	1.833
Bruttofortjeneste	11.075	9.856	1.798
Resultat før af- og nedskrivninger	11.075	9.971	1.798
Resultat af finansielle poster	-918	-567	95
Årets resultat	7.887	7.278	1.459
Balancesum	69.712	59.411	74.667
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	154
Egenkapital	31.007	30.398	71.120
Bruttomargin	100%	100%	98%
Overskudsgrad	99%	100%	97%
Afkastningsgrad	17%	15%	-
Soliditetsgrad	44%	51%	95%
Forrentning af egenkapital	26%	14%	-
Soliditetsgrad (moderselskab)	46%	51%	96%

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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ONE FIRM Godkendt Revisionsaktieselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav iht. årsregnskabsloven, gældende for selskaber i regnskabsklasse B.

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

Ledelsesberetningen, der aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven, indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2019

### Direktion

Ole Schmidt

Morten Schwensen

### Bestyrelse

Peter Ørnfeldt Thomsen  
formand

Henrik Sadolin Jørgensen

Thomas Clausen

Ramazan Turan

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ONE FIRM Godkendt Revisionsaktieselskab (kaldet ONE FIRM A/S).

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ONE FIRM A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, noter, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere oplysningskrav iht. årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere oplysningskrav iht. 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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, og yderligere oplysningskrav iht. årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og 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 kravene i årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Viby Sjælland, den 7. juni 2019

**Revisionsfirmaet Westergaard**  
**Godkendt Revisionsanpartsselskab**  
**CVR-nr. 35989315**

Morten Skovbjerg Kristiansen  
Statsautoriseret Revisor  
MNE-nr. mne31448

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at eje og drive virksomhed indenfor revision, regnskabsmæssig assistance, skatterådgivning og dermed beslægtede ydelser enten i eget selskab eller igennem samarbejdspartnere. Koncernen har bortforpagtet sin revisionsvirksomhed til Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for perioden udviser et overskud på T.DKK 7.887, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på T.DKK 31.007.

Dansk Retail Services ApS er pr. 1. maj 2018 tilkøbt og aktiviteten bortforpagtet inkl. medarbejdere til Baker Tilly Denmark P/S. Selskabet forventes fusioneret med One Firm A/S i det kommende regnskabsår.

Periodens resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets udløb

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav iht. årsregnskabsloven, gældende for selskaber i regnskabsklasse B. Årsrapporten aflægges i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Regnskabsgrundlag:**

#### **Sammendrag af generel anvendt regnskabspraksis:**

##### *Generelt om indregning og måling*

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, undtaget hvor IFRS kræver anvendelse af dagsværdi.

Ved udarbejdelsen af regnskabet opstiller ledelsen forudsætninger, der påvirker de rapporterede aktiver og forpligtelser på balancedagen samt de rapporterede indtægter og omkostninger for regnskabsperioden.

#### **Egenkapitalopgørelse:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en del af et overført resultat. Det foreslåede udbytte oplyses i egenkapitalopgørelsen. Ordinært og ekstraordinært udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen, henholdsvis bestyrelsesmødet.

Selskabskapitalen er bundet og kan ikke anvendes til udlodning til kapitalejerne. Overført resultat er til kapitalejernes frie disposition.

#### **Pengestrømsopgørelse:**

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

##### *Pengestrømme fra driftsaktivitet*

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og renteudbetalinger. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser, eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

##### *Pengestrømme fra investeringsaktivitet*

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle langfristede aktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### *Pengestrømme fra finansieringsaktivitet*

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, kassekreditter samt betaling fra og til selskabsdeltagere.

### *Likvider*

Likvide midler består af regnskabsposten "Likvide beholdninger".

### **Årets resultat/totalindkomst:**

#### **Nettoomsætning:**

Omsætningen omfatter forpagtningsindtægter, der indregnes i den periode, forpagtningen vedrører.

#### **Andre driftsindtægter:**

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

#### **Andre eksterne omkostninger:**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til blandt andet kontorhold og andre omkostninger.

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

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### **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

### Driftsaktiver og –forpligtelser:

#### **Immaterielle aktiver:**

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages således ikke amortisering af goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse en gang årligt samt ved tegn på værdiforringelse og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien af de forventede fremtidige pengestrømme og nettosalgsprisen. Med henblik på test for værdiforringelse allokteres goodwill til selskabets pengestrømsfrembringende enheder. Opgørelsen af pengestrømsfrembringende enheder er baseret på det niveau, som ledelsen overvåger virksomheden på. Nedskrivninger af goodwill tilbageføres ikke.

Hvis den første indregning af virksomhedssammenslutninger kun kan opgøres foreløbigt ved udgangen af den periode, hvor sammenslutningen gennemføres, tilpasses reguleringer, foretaget indenfor 12 måneder fra erhvervelsestidspunktet af den foreløbige dagsværdi af de overtagne aktiver og forpligtelser eller kostprisen til den først indregnede goodwill.

Tilpasningen opgøres som om den var indregnet på erhvervelsestidspunktet og sammenligningstal tilpasses. Ændringer i opgørelsen af kostprisen er betinget af, at fremtidige begivenheder indregnes i resultatopgørelsen.

#### **Materielle aktiver:**

Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger, direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil det tidspunktet, hvor aktivet er klar til brug. Endvidere omfatter kostprisen anslåede reetablerings-omkostninger, såfremt disse samtidig opfylder betingelserne for indregning af hensatte forpligtelser.

Afskrivningsgrundlaget måles til kostpris med fradrag af scrapværdi og eventuelle nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-5 år

Afskrivning på materielle aktiver påbegyndes, når aktivet er klar til brug. Aktivernes brugstider og scrapværdier revurderes løbende. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

Avance og tab ved afhændelse af materielle aktiver indtægtsføres henholdsvis omkostningsføres under andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Der foretages aktivering af låneomkostninger, i det omfang de vedrører aktiver, der opfylder kriterierne herfor.

Materielle aktiver med bestemt brugstid testes for værdiforringelse, når der er en indikation for et nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af kapitalværdien af de forventede fremtidige pengestrømme og nettosalgsprisen. I tilfælde hvor genindvindingsværdien for et enkelt aktiv ikke kan bestemmes, fastsættes genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, hvori aktivet indgår. En eventuel nedskrivning fordeles forholdsmæssigt på de aktiver, som indgår i den pengestrømsfrembringende enhed, dog forlods til goodwill, såfremt goodwill indgår i enheden.

Nedskrivninger tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, som førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, som aktivet ville have haft efter afskrivning, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

### **Finansielle anlægsaktiver:**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris.

### **Tilgodehavender:**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af tab på tilgodehavender, baseret på en individuel vurdering af større tilgodehavender.

### **Likvide beholdninger:**

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### **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 a conto skatter.

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Hoved- og nøgletaloversigt:

Forklaring af nøgletal:

Bruttomargin =  $\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Overskudsgrad =  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkastningsgrad =  $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad =  $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital =  $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$



**Totalindkomstopgørelse for 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
Nettoomsætning	11.109.301	9.882	10.056.678	9.882
Eksterne omkostninger	-34.675	-26	-34.680	-26
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.074.626</b>	<b>9.856</b>	<b>10.021.998</b>	<b>9.856</b>
Andre driftsindtægter	0	115	0	115
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	-40.000	-62	-40.000	-62
<b>Driftsresultat</b>	<b>11.034.626</b>	<b>9.909</b>	<b>9.981.998</b>	<b>9.909</b>
Finansielle indtægter	20.000	115	0	115
Finansielle omkostninger	-937.957	-682	-937.922	-682
<b>Resultat før skat</b>	<b>10.116.669</b>	<b>9.342</b>	<b>9.044.076</b>	<b>9.342</b>
1 Skat af årets resultat	-2.229.394	-2.064	-1.992.962	-2.064
<b>Årets resultat</b>	<b>7.887.275</b>	<b>7.278</b>	<b>7.051.114</b>	<b>7.278</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>7.887.275</b>	<b>7.278</b>	<b>7.051.114</b>	<b>7.278</b>
<b>Forslag til fordeling af totalindkomst</b>				
Foreslået udbytte	7.051.114	6.600	7.051.114	6.600
Ekstraordinært udbytte	678.000	0	678.000	0
Overført resultat	158.161	678	-678.000	678
	<b>7.887.275</b>	<b>7.278</b>	<b>7.051.114</b>	<b>7.278</b>

Balance pr. 31. december

Note	Aktiver	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 T.DKK	2018 DKK	2017 T.DKK
	Goodwill	62.822.595	58.052	58.072.595	58.052
2	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>62.822.595</b>	<b>58.052</b>	<b>58.072.595</b>	<b>58.052</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.000	70	30.000	70
3	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>30.000</b>	<b>70</b>	<b>30.000</b>	<b>70</b>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.080.000	80
	Andre kapitalandele	400.000	400	0	0
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>400.000</b>	<b>400</b>	<b>5.080.000</b>	<b>80</b>
	<b>Anlægsaktiver/langfristede aktiver</b>	<b>63.252.595</b>	<b>58.522</b>	<b>63.182.595</b>	<b>58.202</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	294.748	552	0	552
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	337	217.186	337
	Andre tilgodehavender	3.118.323	0	2.516.338	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>3.413.071</b>	<b>889</b>	<b>2.733.524</b>	<b>889</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.046.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver/kortfristede aktiver</b>	<b>6.459.146</b>	<b>889</b>	<b>2.733.524</b>	<b>889</b>
	<b>Aktiver</b>	<b>69.711.741</b>	<b>59.411</b>	<b>65.916.119</b>	<b>59.091</b>

Balance pr. 31. december

Note	Passiver	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 T.DKK	2018 DKK	2017 T.DKK
	Aktiekapital	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Overført resultat	22.956.210	22.798	22.137.201	22.815
	Foreslået udbytte	7.051.114	6.600	7.051.114	6.600
	<b>Egenkapital</b>	<b>31.007.324</b>	<b>30.398</b>	<b>30.188.315</b>	<b>30.415</b>
5	Hensættelse til udskudt skat	3.235.707	2.958	3.235.707	2.962
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.958</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.962</b>
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.958</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.962</b>
	Gæld til pengeinstitutter	29.425.754	19.680	29.211.277	19.680
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	183.795	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.042.625	0
	Selskabsskat	956.057	1.825	719.625	1.821
	Anden gæld	4.903.104	4.550	1.518.571	4.213
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>35.468.710</b>	<b>26.055</b>	<b>32.492.097</b>	<b>25.714</b>
	<b>Forpligtelser</b>	<b>38.704.417</b>	<b>29.013</b>	<b>35.727.804</b>	<b>28.676</b>
	<b>Passiver</b>	<b>69.711.741</b>	<b>59.411</b>	<b>65.916.119</b>	<b>59.091</b>
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
7	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2018 i DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	22.798.049	6.600.000	0	30.398.049
Betalt udbytte	0	0	-6.600.000	0	-6.600.000
Årets totalindkomst	0	158.161	7.051.114	678.000	7.887.275
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-678.000	-678.000
Egenkapital 31. december 2018	<b>1.000.000</b>	<b>22.956.210</b>	<b>7.051.114</b>	<b>0</b>	<b>31.007.324</b>

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2017 i T.DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2017	1.000.000	22.119.676	48.000.000	0	71.119.676
Betalt udbytte			-48.000.000	0	-48.000.000
Årets totalindkomst	0	7.278.373		0	7.278.373
Foreslået udbytte		-6.600.000	6.600.000	0	0
Egenkapital 31. december 2017	<b>1.000.000</b>	<b>22.798.049</b>	<b>6.600.000</b>	<b>0</b>	<b>30.398.049</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2018 i DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2018	1.000.000	22.815.201	6.600.000	0	30.415.201
Betalt udbytte	0	0	-6.600.000	0	-6.600.000
Årets totalindkomst	0	-678.000	7.051.114	678.000	7.051.114
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-678.000	-678.000
Egenkapital 31. december 2018	<b>1.000.000</b>	<b>22.137.201</b>	<b>7.051.114</b>	<b>0</b>	<b>30.188.315</b>

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier á kr. 100.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2017 i T.DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2017	1.000.000	22.136.828	48.000.000	0	71.136.828
Betalt udbytte			-48.000.000	0	-48.000.000
Årets totalindkomst	0	7.278.373		0	7.278.373
Foreslået udbytte		-6.600.000	6.600.000	0	0
Egenkapital 31. december 2017	<b>1.000.000</b>	<b>22.815.201</b>	<b>6.600.000</b>	<b>0</b>	<b>30.415.201</b>

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier á kr. 100

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
	7.887.275	7.278	7.051.114	7.278
9	1.234.926	627	1.251.259	627
9	-1.031.028	6.718	-2.776.465	6.718
	<b>8.091.173</b>	<b>14.623</b>	<b>5.525.908</b>	<b>14.623</b>
	20.000	115	0	115
	-937.957	-682	-937.922	-682
	-1.824.349	0	-1.820.717	0
	<b>5.348.867</b>	<b>14.056</b>	<b>2.767.269</b>	<b>14.056</b>
	-5.026.325	0	-276.325	0
	0	0	-5.000.000	0
	256.110	823	256.110	823
	<b>-4.770.215</b>	<b>823</b>	<b>-5.020.215</b>	<b>823</b>
	0	6.000	0	6.000
	9.745.423	19.680	9.530.946	19.680
	-7.278.000	-48.000	-7.278.000	-48.000
	<b>2.467.423</b>	<b>-22.320</b>	<b>2.252.946</b>	<b>-22.320</b>
	<b>3.046.075</b>	<b>-7.441</b>	<b>0</b>	<b>-7.441</b>
	<b>0</b>	<b>7.441</b>	<b>0</b>	<b>7.441</b>
	<b>3.046.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>3.046.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 T.DKK	2018 DKK	2017 T.DKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	1.952.390	1.942	1.719.625	1.942
Regulering skat tidligere år	0	9	0	9
Regulering af udskudt skat	277.004	113	273.337	113
	<b>2.229.394</b>	<b>2.064</b>	<b>1.992.962</b>	<b>2.064</b>
Beregnet skat, 22% af årets resultat før skat	2.225.667	2.055	1.989.697	2.055
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettiget omkostninger	3.727	0	3.265	0
Regulering skat tidligere år m.v.	0	9	0	9
	<b>2.229.394</b>	<b>2.064</b>	<b>1.992.962</b>	<b>2.064</b>
	<b>Goodwill</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Goodwill</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	58.052.380	58.760	58.052.380	58.760
Tilgang	5.026.325	0	276.325	0
Afgang	256.110	708	256.110	708
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>62.822.595</b>	<b>58.052</b>	<b>58.072.595</b>	<b>58.052</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>62.822.595</b>	<b>58.052</b>	<b>58.072.595</b>	<b>58.052</b>
<b>Goodwill kan opgøres på følgende områder:</b>	<b>T.DKK</b>	<b>Mio DKK</b>	<b>T.DKK</b>	<b>Mio DKK</b>
<b>København</b>	37.174	32	32.424	32
<b>Odense</b>	25.649	26	25.649	26
<b>I alt</b>	<b>62.823</b>	<b>58</b>	<b>58.073</b>	<b>58</b>

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

Goodwill udgør DKK 62.823 mio. (moderselskab: DKK 58 mio.). Der er foretaget nedskrivningstest pr. 31. december 2018 pr. forretningsområde. Nedskrivningstesten baseres på ledelsens forventninger til de enkelte forretningsområders fremtidige udvikling, herunder skøn over fremtidige pengestrømme, afkastkrav og vækstrater. Disse skøn er i sagens natur forbundet med en vis usikkerhed og ændringer heri kan have stor effekt på udfaldet af nedskrivningstesten.

## Noter

Test af værdiforringelse af goodwill tager udgangspunkt i det godkendte budget for 2019, og ved beregning af kapitalværdien har vi indregnet en skønnet vækstrate i de følgende år. De anvendte forudsætninger er af ledelsen fastlagt på baggrund af historiske data og ledelsens forventninger til fremtiden i øvrigt. Kapitalværdien påvirkes hovedsageligt af ændringer i omsætning, indtjeningsmargin og diskonteringsfaktor.

Indtjeningsmarginen svarer til den historiske indtjeningsmargin i forretningsområderne. Diskonteringsfaktoren før skat udgør 5% såvel i København som i Odense. I beregningerne er anvendt en tidshorisont på 5 år og en vækstfaktor på 5%. På baggrund af den beregnede kapitalværdi er der ikke fundet grundlag for nedskrivning.

	<b>Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2018 DKK</b>	<b>Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2017 T.DKK</b>	<b>Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2018 DKK</b>	<b>Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2017 T.DKK</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	154.438	154	154.438	154
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>154.438</b>	<b>154</b>	<b>154.438</b>	<b>154</b>
Af- og nedskrivninger primo	84.438	22	84.438	22
Årets afskrivninger	40.000	62	40.000	62
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>124.438</b>	<b>84</b>	<b>124.438</b>	<b>84</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>30.000</b>	<b>70</b>	<b>30.000</b>	<b>70</b>

## Noter

	2018	2017
	DKK	T.DKK
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	80.000	80
Tilgang	5.000.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.080.000</b>	<b>80</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>5.080.000</b>	<b>80</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Komplementar BTD ApS, Valby, 100%

Dansk Retail Services ApS, Valby, 100%

Selskabet har købt 100 % af kapitalandelen og stemmerettigheder i Dansk Retail Services ApS pr. 1. maj 2018. Opkøbet er sket som led i selskabets strategi. Dagsværdi for Dansk Retail Services ApS på overtagelsesdagen er 5 mio. kr. som er erlagt ved kontant betaling. Dansk Retail Services ApS indregnes til kostpris og har bidraget med et resultat t.kr. 823 i koncernregnskabet for 2018 (kr. nul i årsregnskab for 2018).

<b>Andre kapitalandele</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>
Kostpris primo	400.000	400	0	6.000
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	6.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>400.000</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>400.000</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>5 Hensættelse til udskudt skat</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>
Immaterielle anlægsaktiver	3.270.813	3.002	3.270.813	3.002
Materielle anlægsaktiver	-35.106	-40	-35.106	-40
Tilgodehavender	0	-4	0	0
	<b>3.235.707</b>	<b>2.958</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.962</b>
Udskudt skat, primo	2.958.703	2.846	2.962.370	2.849
Indregnet i resultatopgørelsen	277.004	113	273.337	113
Indregnet i totalindkomsten	0	0	0	0
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.959</b>	<b>3.235.707</b>	<b>2.962</b>



## Noter

### 6 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen hæfter som selvskyldnerkautionist for Baker Tilly Denmark P/S's mellemværende med pengeinstitutter - max. 23.000 T.DKK.

Gæld pr. 31/12 2018 udgør 5.578 T.DKK.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har moderselskabet afgivet sikkerhed kapitalandelene i den tilknyttede virksomhed Dansk Retail Service ApS, hvis bogførte værdi udgør pr. 31/12 2018 T.DKK 5.000.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har koncernen stillet virksomhedspant med pant i simple fordringer, driftsinventar og goodwill på T.DKK 10.400.

Bogført værdi udgør pr. 31/12 2018 T.DKK 60.846.

Koncernen er sambeskattet og hæfter ubegrænset og solidatisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Den samlede forpligtelse udgør 956 T.DKK. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke overfor andre.

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank A/S, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 400 t.kr. Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør t.kr. 295.

### 7 **Nærtstående parter:**

*Bestemmende indflydelse:*

Ingen parter har bestemmende indflydelse på selskabet.

*Øvrige nærtstående parter:*

Direktion og bestyrelse, samt datterselskaber jf. note 4

*Transaktioner:*

Transaktioner med nærtstående partner udgøres i indværende periode af udbytte på 7.278 t.kr., samt renteudgift til kapitalejere på 62 t.kr.

### 8 **Kapitalstyring**

Selskabets ledelse vurderer løbende, om kapitalstrukturen er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst og samtidig maksimerer afkastet til selskabets interessenter ved en optimering af forholdet mellem egenkapital og gæld. Selskabets overordnede strategi er uændret i forhold til sidste år. Selskabet er ikke underlagt betingelser på banklån. Kapitalstrukturen består af gæld, der omfatter finansielle forpligtelser i form af bankgæld, likvide beholdninger og egenkapital.

<b>Noter</b>					
<b>9</b>	<b>Justeringer til pengestrømsopgørelse:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
		<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>	<b>DKK</b>	<b>T.DKK</b>
	<b>Ikke kontante poster:</b>				
	Af- og nedskrivninger	40.000	62	40.000	62
	Fortjeneste ved salg	0	-115	0	-115
	Ændring i hensættelser (udskudt skat)	277.004	113	273.337	113
	Renter	917.922	567	937.922	567
		<b>1.234.926</b>	<b>627</b>	<b>1.251.259</b>	<b>627</b>
	<b>Ændring i driftskapital</b>				
	Ændring i tilgodehavende	-2.523.634	1.045	-1.844.088	1.045
	Ændring i anden gæld mv	1.492.606	5.673	-932.377	5.673
		<b>-1.031.028</b>	<b>6.718</b>	<b>-2.776.465</b>	<b>6.718</b>

# PENNEO

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

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

## Ole Schmidt

### Direktion

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: PID:9208-2002-2-088551198406

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 08:35:17Z

NEM ID 

## Ramazan Turan

### Bestyrelse

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: CVR:35257691-RID:21427554

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 08:40:58Z

NEM ID 

## Thomas Clausen

### Bestyrelse

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: PID:9208-2002-2-892822198322

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 09:29:59Z

NEM ID 

## Peter Ørnfeldt Thomsen

### Bestyrelse

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: PID:9208-2002-2-423519701069

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 11:07:44Z

NEM ID 

## Morten Schwensen

### Direktion

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: CVR:35257691-RID:69950127

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 12:50:16Z

NEM ID 

## Henrik Sadolin Jørgensen

### Bestyrelse

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: CVR:35257691-RID:81561310

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 12:54:35Z

NEM ID 

## Morten Kristiansen

### Revisor

Serienummer: CVR:35989315-RID:51779333

IP: 193.89.xxx.xxx

2019-06-13 13:22:15Z

NEM ID 

## Ole Schmidt

### Dirigent

På vegne af: Baker Tilly

Serienummer: PID:9208-2002-2-088551198406

IP: 91.221.xxx.xxx

2019-06-13 13:24:22Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: UMF60-8W5Y-8CJLP-HM050-EEABY-QHUE3

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 tidsstempelt 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>