

**ONE FIRM Godkendt Revisionsaktieselskab**

**Poul Bundgaards Vej 1, 1.**

**2500 Valby**

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

**Årsrapport for perioden**

**1. januar – 31. december 2019**

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 28. maj 2020



---

Lars U. Larsen

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Hoved- og nøgletal	3
Ledelsespåtegning	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 2019

### **Bestyrelse**

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

### **Direktion**

Ole Schmidt  
Morten Schwensen

### **Revision**

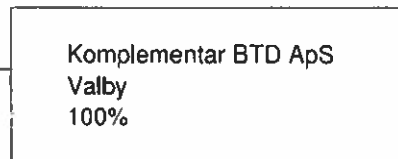
MAZARS STATS AUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB  
Midtermolen 1. 2. tv.  
2100 København Ø

## Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede  
datterselskaber



## Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019 T.DKK	2018 T.DKK	2017 T.DKK	2016 T.DKK
<b>Hovedtal</b>				
Nettoomsætning	13.039	11.109	9.882	1.833
Bruttofortjeneste	12.957	11.075	9.856	1.798
Resultat før af- og nedskrivninger	12.957	11.075	9.971	1.798
Resultat af finansielle poster	-705	-918	-567	95
Årets resultat	9.533	7.887	7.278	1.459
Balancesum	68.443	69.712	59.411	74.667
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	154
Egenkapital	33.490	31.007	30.398	71.120
Bruttomargin	99%	100%	100%	98%
Overskudsgrad	99%	99%	100%	97%
Afkastningsgrad	13%	17%	15%	-
Soliditetsgrad	49%	44%	51%	95%
Forrentning af egenkapital	20%	26%	14%	-
Soliditetsgrad (moderselskab)	49%	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 2019 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 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 31. marts 2020

### 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

## 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.

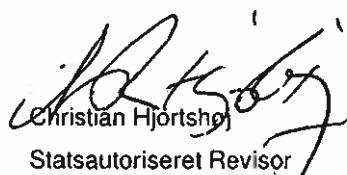
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes 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.

København, den 31. marts 2020

**MAZARS STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR-nr. 31061741**

  
Christian Hjortshøj  
Statsautoriseret Revisor  
MNE-nr. mne34485

## **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 9.533, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på T.DKK 33.490.

Selskabet har med regnskabsmæssig virkning den 1. januar 2019 fusioneret med datterselskabet Dansk Retail Service ApS.

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 allokeres 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 tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Endvidere omfatter kostprisen anslåede reetableringsomkostninger, 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 =  $\text{Resultat for finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

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

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	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
Nettoomsætning	13.038.985	11.110	13.038.985	10.057
Eksterne omkostninger	-81.613	-35	-81.613	-35
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>12.957.372</b>	<b>11.075</b>	<b>12.957.372</b>	<b>10.022</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver	-30.000	-40	-30.000	-40
<b>Driftsresultat</b>	<b>12.927.372</b>	<b>11.035</b>	<b>12.927.372</b>	<b>9.982</b>
Finansielle indtægter	15.000	20	0	0
Finansielle omkostninger	-720.021	-938	-719.933	-938
<b>Resultat før skat</b>	<b>12.222.351</b>	<b>10.117</b>	<b>12.207.439</b>	<b>9.044</b>
1 Skat af årets resultat	-2.688.925	-2.230	-2.685.632	-1.993
<b>Årets resultat</b>	<b>9.533.426</b>	<b>7.887</b>	<b>9.521.807</b>	<b>7.051</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>9.533.426</b>	<b>7.887</b>	<b>9.521.807</b>	<b>7.051</b>
<b>Forslag til fordeling af totalindkomst</b>				
Foreslået udbytte	9.521.807	7.051	9.521.807	7.051
Ekstraordinært udbytte	0	678	0	678
Overført resultat	11.619	158	0	-678
	<b>9.533.426</b>	<b>7.887</b>	<b>9.521.807</b>	<b>7.051</b>

Balance pr. 31. december

Note	Aktiver	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 T.DKK	2019 DKK	2018 T.DKK
	Goodwill	64.534.410	62.823	64.534.410	58.073
2	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>64.534.410</b>	<b>62.823</b>	<b>64.534.410</b>	<b>58.073</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	30	0	30
3	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	80.000	5.080
	Andre kapitalandele	300.000	400	0	0
4	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>300.000</b>	<b>400</b>	<b>80.000</b>	<b>5.080</b>
	<b>Anlægsaktiver/langfristede aktiver</b>	<b>64.834.410</b>	<b>63.253</b>	<b>64.614.410</b>	<b>63.183</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.570.306	295	3.570.306	0
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	217.187	217
	Andre tilgodehavender	10.803	3.118	0	2.516
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>3.581.110</b>	<b>3.413</b>	<b>3.787.494</b>	<b>2.733</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>27.325</b>	<b>3.046</b>	<b>27.325</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver/kortfristede aktiver</b>	<b>3.608.435</b>	<b>6.459</b>	<b>3.814.819</b>	<b>2.733</b>
	<b>Aktiver</b>	<b>68.442.845</b>	<b>69.712</b>	<b>68.429.229</b>	<b>65.916</b>

Balance pr. 31. december

Note	Passiver	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
	Aktiekapital	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Overført resultat	22.967.829	22.956	22.957.451	22.137
	Foreslået udbytte	9.521.807	7.051	9.521.807	7.051
	<b>Egenkapital</b>	<b>33.489.636</b>	<b>31.007</b>	<b>33.479.258</b>	<b>30.188</b>
5	Hensættelse til udskudt skat	3.770.992	3.236	3.770.992	3.236
	<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>3.770.992</b>	<b>3.236</b>	<b>3.770.992</b>	<b>3.236</b>
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<b>3.770.992</b>	<b>3.236</b>	<b>3.770.992</b>	<b>3.236</b>
	Gæld til pengeinstitutter	28.705.321	29.426	28.705.321	29.211
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	526.347	184	526.347	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.043
	Selskabsskat	1.496.316	956	1.493.078	720
	Anden gæld	454.233	4.903	454.233	1.518
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>31.182.217</b>	<b>35.469</b>	<b>31.178.979</b>	<b>32.492</b>
	<b>Forpligtelser</b>	<b>34.953.209</b>	<b>38.705</b>	<b>34.949.971</b>	<b>35.728</b>
	<b>Passiver</b>	<b>68.442.845</b>	<b>69.712</b>	<b>68.429.229</b>	<b>65.916</b>
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
7	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2019 i DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2019	1.000.000	22.956.210	7.051.114	0	31.007.324
Betalt udbytte	0	0	-7.051.114	0	-7.051.114
Årets totalindkomst	0	11.619	9.521.807	0	9.533.426
Egenkapital 31. december 2018	<b>1.000.000</b>	<b>22.967.829</b>	<b>9.521.807</b>	<b>0</b>	<b>33.489.636</b>

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2018 i T.DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2018	1.000	22.798	6.600	0	30.398
Betalt udbytte	0	0	-6.600	0	-6.600
Årets totalindkomst	0	158	7.051	678	7.887
Foreslået udbytte	0	0	0	-678	-678
Egenkapital 31. december 2018	<b>1.000</b>	<b>22.956</b>	<b>7.051</b>	<b>0</b>	<b>31.007</b>

### Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Foreslået ekstraord. udbytte	I alt
<b>2019 i DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2019	1.000.000	22.137.201	7.051.114	0	30.188.315
Nettoeffekt som følge af fusion	0	820.250	0	0	820.250
Betalt udbytte	0	0	-7.051.114	0	-7.051.114
Årets totalindkomst	0	0	9.521.807	0	9.521.807
Egenkapital 31. december 2019	<b>1.000.000</b>	<b>22.957.451</b>	<b>9.521.807</b>	<b>0</b>	<b>33.479.258</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>2018 i T.DKK</b>					
Egenkapital 1. januar 2018	1.000	22.815	660	0	24.475
Betalt udbytte	0	0	-660	0	-660
Årets totalindkomst	0	-678	7.051	678	7.051
Foreslået udbytte	0	0	0	-678	-678
Egenkapital 31. december 2018	<b>1.000</b>	<b>22.137</b>	<b>7.051</b>	<b>0</b>	<b>30.188</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		Morderselskab		
	2019	2018	2019	2018	
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK	
	9.533.426	7.887	9.521.807	7.051	
9	Reguleringer af ikke kontante poster	1.270.306	1.235	1.285.306	1.251
9	Ændring i driftskapital	-2.778.042	-1.031	-321.345	-2.776
	<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>8.025.690</b>	<b>8.091</b>	<b>10.485.768</b>	<b>5.526</b>
	Renteindbetalinger og lignende	15.000	20	0	0
	Renteudbetalinger og lignende	-720.021	-938	-719.933	-938
	Betalt selskabsskat	-956.057	-1.824	-719.625	-1.821
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.364.612</b>	<b>5.349</b>	<b>9.046.210</b>	<b>2.767</b>
	Køb af immaterielle aktiver	-1.759.065	-5.026	-6.509.065	-276
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-5.000
	Salg af immaterielle aktiver	47.250	256	47.250	256
	Salg af finansielle anlægsaktiver	100.000	0	5.000.000	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-1.611.815</b>	<b>-4.770</b>	<b>-1.461.815</b>	<b>-5.020</b>
	Optagelse bankgæld, netto	-720.433	9.745	-505.956	9.531
	Betalt udbytte	-7.051.114	-7.278	-7.051.114	-7.278
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.771.547</b>	<b>2.467</b>	<b>-7.557.070</b>	<b>2.253</b>
	Ændring i likvider	-3.018.750	3.046	27.325	0
	Likvider 1. januar	3.046.075	0	0	0
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>27.325</b>	<b>3.046</b>	<b>27.325</b>	<b>0</b>
	<b>Likvider specificeres således:</b>				
	Bankindestående	27.325	3.046	27.325	0

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 T.DKK	2019 DKK	2018 T.DKK
<b>1 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	2.153.639	1.952	2.150.346	1.720
Regulering af udskudt skat	535.286	277	535.286	273
	<b>2.688.925</b>	<b>2.229</b>	<b>2.685.632</b>	<b>1.993</b>
Beregnet skat, 22% af årets resultat før skat	2.688.917	2.225	2.685.637	1.990
Skattemæssig værdi af ikke fradragsberettiget omkostninger	7	4	6	3
	<b>2.688.925</b>	<b>2.229</b>	<b>2.685.643</b>	<b>1.993</b>
	<b>Goodwill 2019 DKK</b>	<b>Goodwill 2018 T.DKK</b>	<b>Goodwill 2019 DKK</b>	<b>Goodwill 2018 T.DKK</b>
<b>2 Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	62.822.595	58.052	58.072.595	58.052
Tilgang	1.759.065	5.027	6.509.065	276
Afgang	47.250	256	47.250	256
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.534.410</b>	<b>62.823</b>	<b>64.534.410</b>	<b>58.072</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>64.534.410</b>	<b>62.823</b>	<b>64.534.410</b>	<b>58.072</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>
København	37.513	37	37.513	32
Odense	27.021	26	27.021	26
<b>I alt</b>	<b>64.534</b>	<b>63</b>	<b>64.534</b>	<b>58</b>

Væsentlige regnskabsmæssige skøn:

Goodwill udgør DKK 64,534 mio. (moderselskab: DKK 64.534 mio.).

Der er foretaget nedskrivningstest pr. 31. december 2019 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 2020. 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 vækstofaktor på 5%. På baggrund af den beregnede kapitalværdi er der ikke fundet grundlag for nedskrivning.

	Koncern		Morderselskab	
	Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2019 DKK	Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2018 T.DKK	Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2019 DKK	Andre anlæg drifts- materiel og inventar 2018 T.DKK
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	154.438	154	154.438	154
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>154.438</b>	<b>154</b>	<b>154.438</b>	<b>154</b>
Af- og nedskrivninger primo	124.438	84	124.438	84
Årets afskrivninger	30.000	40	30.000	40
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>154.438</b>	<b>124</b>	<b>154.438</b>	<b>124</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>

## Noter

	2019	2018
	DKK	T.DKK
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	80.000	80
Tilgang	0	5.000.000
Afgang ved fusion pr. 1. januar 2019	<u>-5.000.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>80.000</u></b>	<b><u>5.000.080</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>80.000</u></b>	<b><u>5.000.080</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Komplementar BTD ApS, Valby, 100%

Selskabet har med regnskabsmæssig virkning den 1. januar 2019 fusioneret med datterselskabet Dansk Retail Service ApS. Fusionen er sket som del af selskabets strategi om simplificere selskabsstrukturen.

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
<b>Andre kapitalandele</b>				
Kostpris primo	400.000	400	0	0
Afgang	100.000	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>300.000</u></b>	<b><u>400</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>300.000</u></b>	<b><u>400</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	T.DKK	DKK	T.DKK
<b>5 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	3.539.047	3.271	3.802.272	3.271
Materielle anlægsaktiver	-31.280	-35	-31.280	-35
	<b><u>3.507.767</u></b>	<b><u>3.236</u></b>	<b><u>3.770.992</u></b>	<b><u>3.236</u></b>
Udskudt skat, primo	3.235.707	2.959	3.235.707	2.963
Indregnet i resultatopgørelsen	535.285	277	535.285	273
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b><u>3.770.992</u></b>	<b><u>3.236</u></b>	<b><u>3.770.992</u></b>	<b><u>3.236</u></b>



## Noter

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter har koncernen stillet virksomhedspant med pant i simple fordringer, driftsinventar og goodwill på T.DKK 25.000. Bogført værdi udgør pr. 31/12 2019 T.DKK 68.105.

Koncernen er sambeskattet og hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Den samlede forpligtelse udgør 1.496 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.

### 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 parter udgøres i indeværende periode af udbytte på 7.729 t.kr., samt renteudgift til kapitalejere på 8 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.

**Noter**

9	Justeringer til pengestrømsopgørelse:	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 T.DKK	2019 DKK	2018 T.DKK
<b>Ikke kontante poster:</b>					
	Af- og nedskrivninger	30.000	40	30.000	40
	Ændring i hensættelser (udskudt skat)	535.285	277	535.285	273
	Renter	705.021	918	720.021	938
		<b>1.270.306</b>	<b>1.235</b>	<b>1.285.306</b>	<b>1.251</b>
<b>Ændring i driftskapital</b>					
	Ændring i tilgodehavende	-168.039	-2.524	-1.053.970	-1.844
	Ændring i anden gæld mv	-2.610.004	1.493	-87.626	-932
	Nettoeffekt ved fusion	0	0	820.250	0
		<b>-2.778.042</b>	<b>-1.031</b>	<b>-321.345</b>	<b>-2.776</b>