

**ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

**PER JENS NIELSEN HOLDING APS**

**Platanvej 7, 13 61**

**1810 Frederiksberg C**

**CVR-nr. 29 81 99 63**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 25 / 4 2019

---

Per Jens Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Ledelsesberetning mv.</b>                       |             |
| Selskabsoplysninger                                | 1           |
| Koncernoversigt                                    | 2           |
| Ledelsesberetning                                  | 3-4         |
| <b>Påtegninger</b>                                 |             |
| Ledelsespåtegning                                  | 5           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning         | 6-8         |
| <b>Koncernregnskab og årsregnskab</b>              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                           | 9-17        |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018    | 18          |
| Balance pr. 31. december 2018                      | 19-20       |
| Egenkapitalopgørelser pr. 31. december 2018        | 21-22       |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018 | 23          |
| Noter  | 24-33       |

**Selskab**

Per Jens Nielsen Holding ApS  
Platanvej 7, 13 61  
1810 Frederiksberg C  
CVR-nr. 29 81 99 63

10. regnskabsår

Hjemsted: Frederiksberg C

**Direktion**

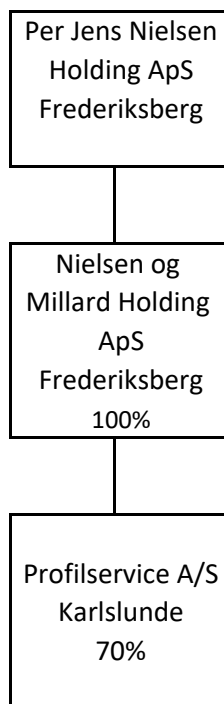
Per Jens Nielsen

**Revision**

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
John Richardt Søjbjerg, statsautoriseret revisor



**Væsentligste aktiviteter**Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at udføre rengøring og vinduespolering.

Moderselskabet:

Per Jens Nielsen Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**Koncernen:

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. 6.634.252 og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Moderselskabet:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Den forventede udvikling**Koncernen:

På baggrund af de udarbejdede budgetter forventes der et positivt resultat i næste regnskabsår.

Moderselskabet:

Der forventes et positivt resultat i den tilknyttede virksomhed i næste regnskabsår.

## Hoved- og nøgletal for koncernen

| Beløb i t.kr.                             | 2018   | 2017   |
|---|--------|--------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                  |        |        |
| Bruttofortjeneste                         | 75.355 | 74.582 |
| Resultat af primær drift                  | 4.602  | 8.598  |
| Finansielle poster, netto                 | 3.145  | 333    |
| Årets resultat                            | 6.634  | 6.834  |
| <b>Balance</b>                            |        |        |
| Balancesum                                | 33.396 | 31.484 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver  | 1.042  | 1.190  |
| Egenkapital                               | 21.988 | 17.165 |
| <b>Pengestrømme</b>                       |        |        |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteten        | 5.511  | 8.781  |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteten  | -952   | -2.690 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten | -2.011 | -3.337 |
| Pengestrømme i alt                        | 2.549  | 2.754  |
| Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede   | 177    | 168    |
| Soliditetsgrad                            | 65,84% | 54,52% |
| Forrentning af egenkapital                | 33,89% | 79,62% |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Per Jens Nielsen Holding ApS.

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. december 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 24. april 2019

#### I direktionen

---

Per Jens Nielsen  
Adm. direktør

## Til kapitalejeren i Per Jens Nielsen Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Per Jens Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernen eller 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 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 koncernregnskabet og 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 omstændigheder, 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 konklusion.

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 væsentlig 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.

Søborg, den 24. april 2019

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor  
mne32178

John Richardt Søjbjerg  
statsautoriseret revisor  
mne35453

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er administrationselskab i sambeskatningen med øvrige danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

|          |           |
|----------|-----------|
| Goodwill | 5 - 10 år |
|----------|-----------|

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostion, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data.

Fortjeneste/tab ved salg er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

|   | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Indretning af lejede lokaler            | 3-5 år          | 0%               |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-5 år          | 0%               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år          | 0%               |

**Materielle anlægsaktiver, fortsat**

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 10 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet, som i et rimeligt omfang er baseret på historiske data/registreringer. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.



**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, fortsat**

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

**Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## PASSIVER

### Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliseret værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året samt koncernens likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteter. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

**HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT**

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\begin{aligned} \text{Afkast af investeret kapital} &= \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}} \\ \text{Soliditetsgrad} &= \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}} \\ \text{Forrentning af egenkapital} &= \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \end{aligned}$$

\* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

| RESULTATOPGØRELSE  | KONCERN     |             | MODER     |           | Note |
|--|-------------|-------------|-----------|-----------|------|
|  | 2018        | 2017        | 2018      | 2017      |      |
| BRUTTOFORTJENESTE  | 75.355.116  | 74.581.702  | -106.222  | -87.996   |      |
| Personaleomkostninger  | -68.993.105 | -64.601.666 | 0         | 0         | 1    |
| INDTJENINGSBIDRAG  | 6.362.011   | 9.980.036   | -106.222  | -87.996   |      |
| Af- og nedskrivninger på<br>materielle og immaterielle anlægsaktiver | -1.632.520  | -1.382.342  | 0         | 0         | 6, 7 |
| Andre driftsomkostninger   | -127.056    | 0           | 0         | 0         | 7    |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT   | 4.602.435   | 8.597.694   | -106.222  | -87.996   |      |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.                      | 0           | 0           | 5.563.293 | 5.202.524 | 9,10 |
| Andre finansielle indtægter  | 3.621.870   | 355.748     | 403.229   | 355.748   | 2    |
| Øvrige finansielle omkostninger                                      | -476.621    | -22.934     | -444.649  | -76       | 3    |
| RESULTAT FØR SKAT  | 7.747.683   | 8.930.508   | 5.415.651 | 5.470.199 |      |
| Skat af årets resultat   | -1.113.432  | -2.096.837  | 32.481    | -47.077   | 4    |
| ÅRETS RESULTAT   | 6.634.252   | 6.833.671   | 5.448.132 | 5.423.123 |      |

| AKTIVER                                      | KONCERN    |            | MODER      |            | Note |
|--|------------|------------|------------|------------|------|
|  | 31/12 2018 | 31/12 2017 | 31/12 2018 | 31/12 2017 |      |
| Goodwill                                     | 1.874.023  | 2.719.140  | 0          | 0          | 6    |
| IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                   | 1.874.023  | 2.719.140  | 0          | 0          |      |
| Indretning af lejede lokaler                 | 270.139    | 260.076    | 0          | 0          | 7    |
| Produktionsanlæg og maskiner                 | 1.779.651  | 2.168.391  | 0          | 0          | 7    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 380.705    | 114.285    | 0          | 0          | 7    |
| MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                     | 2.430.495  | 2.542.752  | 0          | 0          |      |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0          | 0          | 3.707.433  | 8.736.334  | 9,10 |
| Andre tilgodehavender                        | 32.007     | 32.007     | 0          | 0          | 8    |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER                    | 32.007     | 32.007     | 3.707.433  | 8.736.334  |      |
| ANLÆGSAKTIVER                                | 4.336.525  | 5.293.899  | 3.707.433  | 8.736.334  |      |
| Råvarer og hjælpematerialer                  | 578.334    | 890.197    | 0          | 0          |      |
| VAREBEHOLDNINGER                             | 578.334    | 890.197    | 0          | 0          |      |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 10.180.299 | 13.298.516 | 0          | 0          | 12   |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0          | 0          | 1.435.383  | 0          |      |
| Andre tilgodehavender                        | 4.012.745  | 182.070    | 3.750.000  | 0          |      |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 190.492    | 270.156    | 190.492    | 270.156    | 4    |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          | 0          | 0          | 1.171.891  | 1.896.424  | 4    |
| TILGODEHAVENDER                              | 14.383.536 | 13.750.742 | 6.547.766  | 2.166.580  |      |
| VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE                | 11.488.137 | 6.002.293  | 11.488.137 | 6.602.293  | 12   |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER                         | 2.609.810  | 5.546.735  | 73.887     | 15.808     |      |
| OMSÆTNINGSAKTIVER                            | 29.059.817 | 26.189.967 | 18.109.790 | 8.784.681  |      |
| AKTIVER I ALT                                | 33.396.342 | 31.483.866 | 21.817.223 | 17.521.015 |      |

| PASSIVER  | KONCERN           |                   | MODER             |                   | Note |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------|
|   | 31/12 2018        | 31/12 2017        | 31/12 2018        | 31/12 2017        |      |
| Virksomhedskapital  | 125.000           | 125.000           | 125.000           | 125.000           |      |
| Reserve for nettoopskrivning efter<br>den indre værdis metode | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |      |
| Overført resultat   | 17.339.625        | 14.629.106        | 17.339.625        | 14.629.106        |      |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                         | 2.737.613         | 600.000           | 2.737.613         | 600.000           |      |
| Minoritetsinteresser  | 1.786.120         | 1.810.548         | 0                 | 0                 |      |
| <b>EGENKAPITAL</b>  | <b>21.988.357</b> | <b>17.164.654</b> | <b>20.202.238</b> | <b>15.354.106</b> |      |
| Hensættelser til udskudt skat                                 | 130.641           | 156.619           | 0                 | 0                 | 4    |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>                                  | <b>130.641</b>    | <b>156.619</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |      |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                           | 0                 | 821.000           | 0                 | 0                 |      |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 2.213.674         | 2.558.738         | 41.875            | 21.875            |      |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                             | 0                 | 0                 | 1.547.845         | 2.144.269         |      |
| Anden gæld  | 9.063.670         | 10.782.855        | 25.265            | 765               |      |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                         | <b>11.277.344</b> | <b>14.162.593</b> | <b>1.614.985</b>  | <b>2.166.909</b>  |      |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>                                      | <b>11.277.344</b> | <b>14.162.593</b> | <b>1.614.985</b>  | <b>2.166.909</b>  |      |
| <b>PASSIVER I ALT</b>   | <b>33.396.342</b> | <b>31.483.866</b> | <b>21.817.223</b> | <b>17.521.015</b> |      |

- 5 Resultatdisponering
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter
- 15 Reguleringer (pengestrømme)

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

|                                    | Virksom-<br>hedskapital | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | Minoritets-<br>interesser | I ALT      |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2017           | 125.000                 | 9.805.983            | 1.950.720            | 1.786.290                 | 13.667.993 |
| Udloddet udbytte                   |                         |                      | -1.950.720           | -1.386.290                | -3.337.010 |
| Overført via resultatdisponeringen |                         | 4.823.123            | 600.000              | 1.410.548                 | 6.833.671  |
| Egenkapital pr. 1/1 2018           | 125.000                 | 14.629.106           | 600.000              | 1.810.548                 | 17.164.654 |
| Udloddet udbytte                   |                         |                      | -600.000             | -1.410.548                | -2.010.548 |
| Overført via resultatdisponeringen |                         | 2.710.519            | 2.737.613            | 1.186.120                 | 6.634.252  |
| Tilgang/afgang i året              |                         |                      |                      | 200.000                   | 200.000    |
| Egenkapital pr. 31/12 2018         | 125.000                 | 17.339.625           | 2.737.613            | 1.786.120                 | 21.988.357 |

EgenkapitalopgørelseMODER

|                                    | <u>Virksom-<br/>hedskapital</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>Foreslået<br/>udbytte</u> | <u>I ALT</u>      |
|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 1/1 2017           | 125.000                         | 9.805.983                    | 1.950.720                    | 11.881.703        |
| Udloddet udbytte                   |                                 |                              | -1.950.720                   | -1.950.720        |
| Overført via resultatdisponeringen |                                 | <u>4.823.123</u>             | <u>600.000</u>               | <u>5.423.123</u>  |
| Egenkapital pr. 1/1 2018           | 125.000                         | 14.629.106                   | 600.000                      | 15.354.106        |
| Udloddet udbytte                   |                                 |                              | -600.000                     | -600.000          |
| Overført via resultatdisponeringen |                                 | <u>2.710.519</u>             | <u>2.737.613</u>             | <u>5.448.132</u>  |
| Egenkapital pr. 31/12 2018         | <u>125.000</u>                  | <u>17.339.625</u>            | <u>2.737.613</u>             | <u>20.202.238</u> |



| PENGESTRØMSOPGØRELSE  | KONCERN           |                   | Note |
|---|-------------------|-------------------|------|
|   | 2018              | 2017              |      |
| Årets resultat  | 6.634.252         | 6.833.671         |      |
| Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver  | 1.632.520         | 1.382.342         |      |
| Reguleringer  | -1.904.761        | 1.763.623         | 15   |
| Ændring i varebeholdninger                                  | 311.863           | -84.298           |      |
| Ændring i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser       | 3.118.217         | -3.553.785        |      |
| Ændring i gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser | -345.064          | 1.194.656         |      |
| Andre ændringer i driftskapital                             | -6.021.446        | 2.920.772         |      |
| <b>PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT</b>                        | <b>3.425.581</b>  | <b>10.456.981</b> |      |
| Renteindbetalinger og lignende                              | 3.621.870         | 355.748           |      |
| Renteudbetalinger og lignende                               | -476.621          | -22.934           |      |
| Betalt/refunderet selskabsskat                              | -1.059.746        | -2.008.893        |      |
| <b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET</b>                     | <b>5.511.084</b>  | <b>8.780.902</b>  |      |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                           | 0                 | -1.500.000        |      |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver                          | 0                 | 0                 |      |
| Køb af materielle anlægsaktiver                             | -1.041.616        | -1.190.062        |      |
| Salg af materielle anlægsaktiver                            | 90.000            | 400               |      |
| <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET</b>               | <b>-951.616</b>   | <b>-2.689.662</b> |      |
| Betalt udbytte  | -2.010.548        | -3.337.010        |      |
| <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET</b>              | <b>-2.010.548</b> | <b>-3.337.010</b> |      |
| <b>ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER</b>                             | <b>2.548.919</b>  | <b>2.754.230</b>  |      |
| Likvider pr. 1/1 2018                                       | 11.549.028        | 8.794.798         |      |
| <b>LIKVIDER PR. 31/12 2018</b>                              | <b>14.097.947</b> | <b>11.549.028</b> |      |
| Som kan specificeres således:                               |                   |                   |      |
| Værdipapirer  | 11.488.137        | 6.002.293         |      |
| Likvide beholdninger  | 2.609.810         | 5.546.735         |      |
| <b>LIKVIDER PR. 31/12 2018</b>                              | <b>14.097.947</b> | <b>11.549.028</b> |      |



| 4 Skat af årets resultat,<br>selskabsskat og udskudt skat                  | KONCERN          |                  | MODER             |                   |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|  | 2018             | 2017             | 2018              | 2017              |
| <u>Skat af årets resultat:</u>   |                  |                  |                   |                   |
| Skat af årets skattepligtige indkomst                                      | 1.139.410        | 1.943.501        | -32.481           | 47.077            |
| Udskudt skat   | -25.978          | 153.336          | 0                 | 0                 |
| I ALT  | <u>1.113.432</u> | <u>2.096.837</u> | <u>-32.481</u>    | <u>47.077</u>     |
| <u>Skyldig selskabsskat:</u>   |                  |                  |                   |                   |
| Skyldig pr. 1/1 2018   | -270.156         | -204.764         | -270.156          | -204.764          |
| Betalt vedrørende tidligere år   | 266.764          | 13               | 266.764           | 13                |
| Betalt acontoskat  | -1.300.000       | -2.000.000       | -1.300.000        | -2.000.000        |
| Udbytteskat  | -26.509          | -8.906           | -26.509           | -8.906            |
| Skat af årets skattepligtige indkomst                                      | 1.139.410        | 1.943.501        | -32.481           | 47.077            |
| Sambeskatningsbidrag   | <u>0</u>         | <u>0</u>         | <u>1.171.891</u>  | <u>1.896.424</u>  |
| SKYLDIG PR. 31/12 2018   | <u>-190.492</u>  | <u>-270.156</u>  | <u>-190.492</u>   | <u>-270.156</u>   |
| <u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u> |                  |                  |                   |                   |
| Tilgodehavende/skyldig selskabsskat  |                  |                  | -190.492          | -270.156          |
| Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag                                |                  |                  | <u>-1.171.891</u> | <u>-1.896.424</u> |
| SKYLDIG PR. 31/12 2018   |                  |                  | <u>-1.362.383</u> | <u>-2.166.580</u> |
| <u>Udskudt skat:</u>   |                  |                  |                   |                   |
| Udskudt skat pr. 1/1 2018  | 156.619          | 3.283            | 0                 | 0                 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen                                   | <u>-25.978</u>   | <u>153.336</u>   | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| UDSKUDT SKAT PR. 31/12 2018  | <u>130.641</u>   | <u>156.619</u>   | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| Den udskudte skat påhviler   |                  |                  |                   |                   |
| <u>følgende aktiver og forpligtelser:</u>                                  |                  |                  |                   |                   |
| Immaterielle anlægsaktiver   | -60.685          | -37.298          | 0                 | 0                 |
| Materielle anlægsaktiver   | 229.218          | 231.809          | 0                 | 0                 |
| Omsætningsaktiver  | -2.700           | -2.700           | 0                 | 0                 |
| Gældsforpligtelser   | <u>-35.192</u>   | <u>-35.192</u>   | <u>0</u>          | <u>0</u>          |
| I ALT  | <u>130.641</u>   | <u>156.619</u>   | <u>0</u>          | <u>0</u>          |

| 5 Resultatdisponering                                      | KONCERN   |           | MODER     |           |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
|  | 2018      | 2017      | 2018      | 2017      |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0         | 0         | 0         | 0         |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                      | 2.737.613 | 600.000   | 2.737.613 | 600.000   |
| Overført resultat  | 2.710.519 | 4.823.123 | 2.710.519 | 4.823.123 |
| Minoritetsaktionærs andel af årets resultat                | 1.186.120 | 1.410.548 | 0         | 0         |
| ÅRETS RESULTAT   | 6.634.252 | 6.833.671 | 5.448.132 | 5.423.123 |

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
immaterielle aktiver

KONCERNEN

|                                      | Goodwill                | I ALT                   | 31/12 2017              |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kostpris pr. 1/1 2018                | 5.896.695               | 5.896.695               | 9.112.946               |
| Tilgang i året                       | 0                       | 0                       | 1.500.000               |
| Afgang i året                        | -439.670                | -439.670                | -4.716.251              |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2018              | <u>5.457.025</u>        | <u>5.457.025</u>        | <u>5.896.695</u>        |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018   | 3.177.555               | 3.177.555               | 7.179.136               |
| Årets afskrivninger                  | 695.703                 | 695.703                 | 714.670                 |
| Af- og nedskrivninger, afgang i året | -290.256                | -290.256                | -4.716.251              |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018 | <u>3.583.002</u>        | <u>3.583.002</u>        | <u>3.177.555</u>        |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018 | <u><u>1.874.023</u></u> | <u><u>1.874.023</u></u> | <u><u>2.719.140</u></u> |
| Salgspris, afgang                    | 0                       | 0                       | 0                       |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang        | <u>0</u>                | <u>0</u>                | <u>0</u>                |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG             | <u><u>0</u></u>         | <u><u>0</u></u>         | <u><u>0</u></u>         |

7 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle aktiver

KONCERNEN

|                                      | Indretning af<br>lejede lokaler | Produktions-<br>anlæg og<br>maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | I alt      | 31/12 2017 |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|---|------------|------------|
| Kostpris pr. 1/1 2018                | 1.168.244                       | 5.063.226                            | 2.633.349                                     | 8.864.819  | 7.725.707  |
| Tilgang i året                       | 169.122                         | 399.148                              | 473.346                                       | 1.041.616  | 1.190.062  |
| Afgang i året                        | -640.733                        | -2.175.775                           | -2.560.203                                    | -5.376.711 | -50.950    |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2018              | 696.633                         | 3.286.599                            | 546.492                                       | 4.529.724  | 8.864.819  |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2018   | 908.168                         | 2.894.835                            | 2.519.064                                     | 6.322.067  | 5.705.345  |
| Årets afskrivninger                  | 159.059                         | 698.325                              | 79.433  | 936.817    | 667.672    |
| Af- og nedskrivninger, afgang i året | -640.733                        | -2.086.212                           | -2.432.710                                    | -5.159.655 | -50.950    |
| AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018 | 426.494                         | 1.506.948                            | 165.787                                       | 2.099.229  | 6.322.067  |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018 | 270.139                         | 1.779.651                            | 380.705                                       | 2.430.495  | 2.542.752  |
| Salgspris, afgang                    | 0                               | 0                                    | 90.000  | 90.000     | 400        |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang        | 0                               | -89.563                              | -127.493                                      | -217.056   | 0          |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG             | 0                               | -89.563                              | -37.493                                       | -127.056   | 400        |

8 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

KONCERNEN

|                                      | Andre til-<br>godehavender | I alt                | 31/12 2017           |
|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Kostpris pr. 1/1 2018                | 32.007                     | 32.007               | 32.007               |
| Tilgang i året                       | 0                          | 0                    | 0                    |
| Afgang i året                        | 0                          | 0                    | 0                    |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2018              | <u>32.007</u>              | <u>32.007</u>        | <u>32.007</u>        |
| Nedskrivninger pr. 1/1 2018          | 0                          | 0                    | 0                    |
| Valutakursreguleringer               | 0                          | 0                    | 0                    |
| Årets nedskrivninger                 | 0                          | 0                    | 0                    |
| Nedskrivninger, afgang i året        | 0                          | 0                    | 0                    |
| NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018        | <u>0</u>                   | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018 | <u><u>32.007</u></u>       | <u><u>32.007</u></u> | <u><u>32.007</u></u> |

9 Anlægsoversigt,  
finansielle aktiver

## MODER

|                                      | Kapitalandele<br>i tilknyttede<br>virksomheder | I alt             | 31/12 2017       |
|--------------------------------------|--|-------------------|------------------|
| Kostpris pr. 1/1 2018                | 9.898.436                                      | 9.898.436         | 9.898.436        |
| Tilgang i året                       | 50.000   | 50.000            | 0                |
| Afgang i året                        | -5.941.410                                     | -5.941.410        | 0                |
| KOSTPRIS PR. 31/12 2018              | <u>4.007.026</u>                               | <u>4.007.026</u>  | <u>9.898.436</u> |
| Opskrivninger pr. 1/1 2018           | 0  | 0                 | 0                |
| Årets opskrivninger                  | 2.708.410                                      | 2.708.410         | 5.642.194        |
| Modtaget udbytte i året              | -5.642.194                                     | -5.642.194        | -5.545.160       |
| Overført til nedskrivninger          | 2.933.784                                      | 2.933.784         | -97.034          |
| OPSKRIVNINGER PR. 31/12 2018         | <u>0</u>                                       | <u>0</u>          | <u>0</u>         |
| Nedskrivninger pr. 1/1 2018          | 1.162.102                                      | 1.162.102         | 819.466          |
| Årets nedskrivninger                 | 395.703  | 395.703           | 439.670          |
| Overført fra opskrivninger           | 2.933.784                                      |                   | -97.034          |
| Nedskrivninger, afgang i året        | -4.191.996                                     | -4.191.996        | 0                |
| NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2018        | <u>299.593</u>                                 | <u>-2.634.191</u> | <u>1.162.102</u> |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2018 | <u>3.707.433</u>                               | <u>6.641.217</u>  | <u>8.736.334</u> |
| Salgspris, afgang                    | 5.000.000                                      | 5.000.000         | 0                |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang        | -1.749.414                                     | -1.749.414        | 0                |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG             | <u>3.250.586</u>                               | <u>3.250.586</u>  | <u>0</u>         |





**10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

|  | <u>Ejerandel</u> | <u>Selskabs-<br/>kapital</u> | <u>Årets<br/>resultat</u> | <u>Per Jens Nielsen Holding ApS's andel</u> |                                |                                 |
|--|------------------|------------------------------|---------------------------|---|--------------------------------|---------------------------------|
|  |                  |                              |                           | <u>Egen-<br/>kapital</u>                    | <u>Årets<br/>resultatandel</u> | <u>Andel af<br/>egenkapital</u> |
| <u>Tilknyttede virksomheder:</u>             |                  |                              |                           |   |                                |                                 |
| Nielsen & Millard Holding ApS, Frederiksberg | 100%             | <u>50.000</u>                | <u>2.708.410</u>          | <u>2.758.410</u>                            | <u>2.708.410</u>               | <u>2.758.410</u>                |
|  |                  | <u>50.000</u>                | <u>2.708.410</u>          | <u>2.758.410</u>                            | 2.708.410                      | 2.758.410                       |
|  |                  |                              | Koncerngoodwill           |   | <u>-395.703</u>                | <u>949.023</u>                  |
| I ALT  |                  |                              |                           |   | <u>2.312.707</u>               | <u>3.707.433</u>                |

## 11 Eventualforpligtelser

---

### Koncernen:

---

Koncernen har stillet garanti overfor tredjemand med i alt kr. 38.153.

### Moderselskabet:

---

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

---

### Koncernen:

---

Virksomhedspant, nom. kr. 3.500.000, i goodwill, driftsinventar og driftsmateriel, selskabets varelager, debitorer er deponeret til sikkerhed for engagement med kreditinstitut.

Likvide beholdninger med balanceværdi kr. 2.518.861 er deponeret som sikkerhed overfor tredjemand.

## 13 Kontraktlige forpligtelser

---

### Koncernen:

---

Koncernselskaber har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af biler og driftsmateriel. Leasingaftalerne er uopsigelig indtil 31/12 2022. Den samlede leasingforpligtelse udgør kr. 2.446.000.

## 14 Nærtstående parter

---

Nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder, selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere eller andre nærstående parter ud over normalt ledelsesvederlag.

| 15 Reguleringer (pengestrømme)        | KONCERN           |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                       | 2018              | 2017             |
| Avance/tab ved salg af anlægsaktiver  | 127.056           | -400             |
| Andre finansielle indtægter           | -3.621.870        | -355.748         |
| Øvrige finansielle omkostninger       | 476.621           | 22.934           |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 1.139.410         | 1.943.501        |
| Regulering af udskudt skat            | -25.978           | 153.336          |
| I ALT                                 | <u>-1.904.761</u> | <u>1.763.623</u> |

# PENNEO

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

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

## Per Jens Nielsen

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-450185784240

IP: 80.165.xxx.xxx

2019-04-25 13:36:03Z

NEM ID 

## John Richardt Søbjerg

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1265358432438

IP: 85.235.xxx.xxx

2019-04-25 14:23:41Z

NEM ID 

## Søren Moesgaard

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1277196183570

IP: 83.92.xxx.xxx

2019-04-25 20:38:22Z

NEM ID 

## Per Jens Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-450185784240

IP: 80.160.xxx.xxx

2019-04-26 06:36:31Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: C2TSV-EWACN-GSF7F-10JAV-XZEEY-8XCBO

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

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

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

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

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