

KPMG Acor Tax P/S

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2019.

kpmgacor.dk

CVR-nr. 34 08 22 00
KPMG Acor Tax
Tuborg Havnevej 18
2900 Hellerup

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 7 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Egenkapitalopgørelse
- 18 Pengestrømsopgørelse
- 19 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for KPMG Acor Tax P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 22. maj 2019

Direktion


Claus Bohn Jespersen
Adm. direktør


Henrik Lund


Søren Dalby Madsen


Pia Konnerup

Bestyrelse


Ria Falk Due
Formand


Martin Nielsen


Flemming Nørgaard Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KPMG Acor Tax P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KPMG Acor Tax P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. maj 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Leif Tomasson
statsautoriseret revisor
mne25346



Chris Bjørholm Dyhr
statsautoriseret revisor
mne34473

Selskabsoplysninger

Selskabet	KPMG Acor Tax P/S Tuborg Havnevej 18, 5 2900 Hellerup
	Telefon: +45 39 45 17 00
	Hjemmeside: www.kpmgacor.dk
	CVR-nr.: 34 08 22 00
	Stiftet: 12. december 2011
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 7. regnskabsår
Bestyrelse	Ria Falk Due, Formand Martin Nielsen Flemming Nørgaard Mortensen
Direktion	Claus Bohn Jespersen, Adm. direktør Henrik Lund Søren Dalby Madsen Pia Konnerup
Komplementar	KPMG Acor Tax komplementar ApS
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42 2100 København Ø

Hovedtal og nøgletal

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	202.136	163.817	116.688	94.508	37.222
Bruttoresultat	138.439	131.399	104.133	86.919	46.717
Resultat af ordinær primær drift	2.085	1.994	2.044	1.629	1.142
Finansielle poster, netto	-985	-908	-1.006	-730	-216
Årets resultat	1.100	1.086	1.037	899	926
Balance:					
Balancesum	157.992	116.836	89.573	96.701	61.860
Investeringer i materielle anlægsaktiver	520	918	1.497	1.273	3.695
Egenkapital	31.100	1.626	1.578	1.399	1.501
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	651	16.277	-11.410	8.313	0
Investeringsaktivitet	-691	-948	-1.659	-2.276	0
Finansieringsaktivitet	-1.086	-1.037	-858	-1.001	0
Pengestrømme i alt	-1.126	14.291	-13.927	5.037	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	112	105	70	46	0
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	68,5	80,2	89,2	92,0	125,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,0	1,2	1,8	1,7	3,1
Likviditetsgrad	120,8	96,6	97,6	97,7	95,0
Soliditetsgrad	19,7	1,4	1,8	1,4	2,4
Egenkapitalforrentning	6,7	67,8	69,7	62,0	89,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er rådgivning om skatte-, moms- og afgiftsmæssige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Et år med stærk vækst

KPMG Acor Tax er en del af det globale KPMG-netværk (med over 200.000 medarbejdere i 154 lande) og rådgiver danske og internationale kunder udelukkende om skatter og afgifter. KPMG Acor Tax servicerer en betydelig portefølje af kunder, der tæller over halvdelen af virksomhederne i C25- indekset samt over halvdelen af Danmarks 20 største virksomheder målt på omsætning.

2018 var endnu et stærkt år for KPMG Acor Tax med en samlet vækst på omsætning med 23%. Den samlede omsætning steg fra 163,8 mio.kr. i 2017 til 202,1 mio.kr. i 2018. Vi er det hurtigst voksende konsulenthus inden for skatterådgivning i Danmark med ca. 140 medarbejdere og partnere allerede fire år efter stiftelsen.

Fokus på værdiskabelse for vores kunder

Hos KPMG Acor Tax løser vi opgaver for og med vores kunder. I takt med den hurtige teknologiske udvikling arbejder vi fokuseret på at imødekomme vores kunders forskellige og ændrede behov samt klæde dem på til fremtiden. De geopolitiske forhold påvirker vores kunder, og der er derfor en stigende efterspørgsel efter en rådgiver, der kan tænke holistisk. Det gør vi. Den holistiske tilgang eller 360-graders tilgang, som vi kalder det i hverdagen, er noget, der gennemsyrrer hele vores organisation og den måde, vi rådgiver på. Med kunden i centrum mobiliserer vi altid tværfaglige kompetencer, der kan løse opgaver og levere skatterådgivning af højeste faglige standard hver eneste gang. Feedback fra kunderne fortæller os, at netop denne 360-graders tilgang, og vores passionerede medarbejdere er det, der gør KPMG Acor Tax-oplevelsen unik.

Særlige risici

Operationel risiko:

De operationelle risici, vi som virksomhed står over for, er de samme som hos andre rådgivningsfirmaer, der leverer serviceydelser. Vi har implementeret kvalitetssikringsprocedurer, der er baseret på KPMG Internationals Quality Framework, og vi foretager jævnligt risikovurderinger i forhold til virksomheder, hvorigennem vi afdækker mulige risici og disses påvirkning af vores virksomhed. På denne baggrund planlægger vi tiltag samt kontrollerer kvaliteten af det udførte arbejde, og om vores arbejde overholder de regler, vi som rådgivningsvirksomhed er underlagt. Vi stræber konsekvent efter at opnå den højeste standard for kvalitet, etik og integritet i vores daglige aktiviteter som et ansvar, vi bærer over for vores kunder, myndighederne og samfundet.

Finansielle risici:

Vi er eksponeret over for kreditrisiko på trods af, at vi ikke bærer nogen væsentlig kreditrisiko i forhold til debitorer.

Ledelsesberetning

Positivt bidrag til samfundet

I KPMG, både globalt og i Danmark, er vi meget optaget af at bidrage positivt til samfundet og miljøet gennem vores arbejde og øvrige initiativer, vi igangsætter.

I 2018 deltog vi i og supporterede en række forskellige initiativer. Vi deltog bl.a. i Røde Kors' årlige tøjindsamling, donerede et beløb til Røde Kors' fyld et fly med nødhjælp-kampagne, og vores medarbejdere var mentorer for Mind Your Own Business-drengene. Mind Your Own Business er en organisation, der skaber udviklingsforløb for drenge fra udsatte boligområder i alderen 13 til 19 år. Med iværksætterier som omdrejningspunkt samler Mind Your Own Business det sociale potentiale i erhvervslivet og civilsamfundet i en fælles indsats, der skal styrke drengenes faglige kompetencer, sociale relationer samt deres tilknytning til uddannelsessystemet og arbejdsmarkedet.

Ansvarlig skat

I KPMG tror vi på, at ansvarlig skat er alles ansvar. I takt med at verdenen bliver mere transparent, så er kommunikationen omkring skat afgørende for virksomheders mulighed for at få og fastholde et højt niveau af tillid i det offentlige rum. KPMG har derfor defineret og offentliggjort en række principper, som vi som rådgivere skal efterleve på daglig basis internt og eksternt. Principperne kan læses her: <https://responsibletax.kpmg.com/global-tax-principles>

Det handler om mennesker

Team spirit, integritet, passion for skat og globalt udsyn er grundpillerne i vores Manifest og værdier, som leves af vores medarbejdere og partnere

Hos KPMG Acor Tax har vi kontinuerlig fokus på at tiltrække og udvikle dygtige medarbejdere, da vores medarbejdere er afgørende for, at vi kan levere skatterådgivning af højeste kvalitet. Læring og udvikling er derfor en integreret del af hverdagen for alle medarbejderne og finder sted i en række forskellige rammer, herunder vores interne uddannelsesakademi KPMG Acor Tax Academy.

Hvert år deltager KPMG Acor Tax i den globale KPMG-medarbejderundersøgelse, der kortlægger arbejdsmiljøet i organisationen og giver os mulighed for at følge udvikling fra år til år. Derudover kan vi sammenligne resultaterne med øvrige firmaer i KPMG-netværket samt andre virksomheder, der foretager samme typer undersøgelser. Vi er stolte over, at vores medarbejderengagement i 2018 lå på 89 %, som er betydeligt højere end både normen i andre KPMG-lande og andre virksomheder i Danmark, som er sammenlignelige.

Den forventede udvikling

I KPMG Acor Tax har vi skarp fokus på fortsat at udbygge og styrke vores position i markedet. Det vil vi blandt andet gøre ved at investere i de rette kompetencer, teknologi og kundepleje i fremtiden. Der er stort potentiale for vækst inden for alle vores skattediscipliner. Teknologi er en af de store vækstmotorer på tværs af KPMG-organisationen og noget, som også fylder meget i Tax. Derudover har områderne outsourcing af tax compliance, global mobility, indirect taxes, automotive, det finansielle område og transfer pricing en ambitiøs vækstplan, og hvor vi også ser stigende efterspørgsel fra markedet.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KPMG Acor Tax P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i takt med konsulentydelsen udføres, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Der er ikke afsat skat i regnskabet, idet den skattepligtige indkomst beskattes hos de enkelte selskabsdeltagere.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugsti der:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Nedskrivning på anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende sager måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af den vurderede færdiggørelsesgrad på balancedagen, der sædvanligvis svarer til medgået tid, og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende sager. Der foretages nedskrivninger til den vurderede nettorealisationsevne med henblik på at imødegå forventede tab på baggrund af individuelle skøn foretaget af selskabet.

De enkelte igangværende sager indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital

Ikke indbetalt virksomhedskapital indregnes efter bruttometoden, hvorefter den ikke indbetalte virksomhedskapital indregnes og behandles som et tilgodehavende i balancen benævnt "Krav på indbetaling af virksomhedskapital". Et beløb svarende til den ikke indbetalte virksomhedskapital omklassificeres fra posten "Overført resultat" til "Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital".

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018	2017
Nettoomsætning	202.136.123	163.817.377
Andre driftsindtægter	22.644	15.494.197
Andre eksterne omkostninger	-63.719.729	-47.912.924
Bruttoresultat	138.439.038	131.398.650
1 Personaleomkostninger	-134.947.922	-127.814.672
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.406.533	-1.589.834
Driftsresultat	2.084.583	1.994.144
Andre finansielle indtægter	427.505	263.725
Øvrige finansielle omkostninger	-1.412.367	-1.172.209
2 Årets resultat	1.099.721	1.085.660

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	528.756	675.175
Immaterielle anlægsaktiver i alt	528.756	675.175
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.960.982	3.677.186
4 Indretning lejede lokaler	46.353	53.972
Materielle anlægsaktiver i alt	3.007.335	3.731.158
5 Deposita	1.232.153	1.173.848
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.232.153	1.173.848
Anlægsaktiver i alt	4.768.244	5.580.181
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	81.465.661	60.933.693
6 Igangværende arbejder for fremmed regning	16.768.308	14.332.807
Andre tilgodehavender	224.093	622.696
Ikke indbetalt virksomhedskapital	19.500.000	0
7 Periodeafgrænsningsposter	3.545.813	2.462.418
Tilgodehavender i alt	121.503.875	78.351.614
Likvide beholdninger	31.719.713	32.904.103
Omsætningsaktiver i alt	153.223.588	111.255.717
Aktiver i alt	157.991.832	116.835.898

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital			
	Virksomhedskapital	30.000.000	540.651
	Reserve for ikke indbetalt virksomhedskapital	19.500.000	0
	Overført resultat	-18.400.279	0
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.085.660
	Egenkapital i alt	<u>31.099.721</u>	<u>1.626.311</u>
Gældsforpligtelser			
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	7.101.971	6.662.851
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.639.621	6.140.661
	Anden gæld	110.150.519	102.406.075
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>126.892.111</u>	<u>115.209.587</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>126.892.111</u>	<u>115.209.587</u>
	Passiver i alt	<u>157.991.832</u>	<u>116.835.898</u>
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for ikke indbetalt virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	540.651	0	0	1.037.449	1.578.100
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.037.449	-1.037.449
Årets resultat	0	0	0	1.085.660	1.085.660
Egenkapital 1. januar 2018	540.651	0	0	1.085.660	1.626.311
Kontant kapitaludvidelse	29.459.349	0	0	0	29.459.349
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.085.660	-1.085.660
Årets resultat	0	0	1.099.721	0	1.099.721
Årets ikke indbetalte virksomhedskapital	0	19.500.000	-19.500.000	0	0
	30.000.000	19.500.000	-18.400.279	0	31.099.721

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2018	2017
Årets resultat	1.099.721	1.085.660
10 Reguleringer	2.487.596	2.396.558
11 Ændring i driftskapital	-2.681.298	13.703.602
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	906.019	17.185.820
Renteindbetalinger og lignende	5.111	263.725
Renteudbetalinger og lignende	-260.200	-1.172.209
Pengestrøm fra ordinær drift	650.930	16.277.336
Pengestrømme fra driftsaktivitet	650.930	16.277.336
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-136.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-519.832	-918.398
Salg af materielle anlægsaktiver	23.340	-7.785
Køb af finansielle anlægsaktiver	-58.305	-22.233
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-690.797	-948.416
Betalt udbytte	-1.085.660	-1.037.449
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.085.660	-1.037.449
Ændring i likvider	-1.125.527	14.291.471
Likvider 1. januar 2018	32.904.103	18.612.632
Valutakursreguleringer (likvider)	-58.863	0
Likvider 31. december 2018	31.719.713	32.904.103
Likvider		
Likvide beholdninger	31.719.713	32.904.103
Likvider 31. december 2018	31.719.713	32.904.103

Noter

	2018	2017
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	131.335.785	125.475.491
Andre omkostninger til social sikring	785.492	652.808
Personalemkostninger i øvrigt	2.826.645	1.686.373
	134.947.922	127.814.672
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	112	105
2. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	1.085.660
Overføres til overført resultat	1.099.721	0
Disponeret i alt	1.099.721	1.085.660
3. Immaterielle anlægsaktiver		
		Erhvervede koncessioner, patenter, li- censer, vare- mærker samt lignende ret- tigheder
Kostpris 1. januar 2018		1.298.644
Tilgang		136.000
Kostpris 31. december 2018		1.434.644
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018		623.469
Årets afskrivninger		282.419
Af- og nedskrivninger 31. december 2018		905.888
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		528.756

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2018	7.205.148	76.229
Tilgang	519.832	0
Afgang	-469.306	0
Kostpris 31. december 2018	7.255.674	76.229
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	3.527.962	22.257
Årets afskrivninger	1.116.495	7.619
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-349.765	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	4.294.692	29.876
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.960.982	46.353

5. Deposita

Omfatter huslejedeposita.

6. Igangværende arbejder for fremmedregning

Salgsværdi af igangværende sager	16.768.308	14.332.807
Modtagne acontobetalingen	-7.101.971	-6.662.851
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	9.666.337	7.669.956
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	16.768.308	14.332.807
Igangværende arbejder for fremmed regning (Acontofaktureret)	-7.101.971	-6.662.851
	9.666.337	7.669.956

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	3.545.813	2.462.418
	3.545.813	2.462.418

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2018.

9. Nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft mellemværender med partneraktionærer. Mellemværender er forrentet på markedsvilkår.

	2018	2017
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.406.533	1.488.074
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-22.644	0
Andre finansielle indtægter	-427.505	-263.725
Øvrige finansielle omkostninger	1.412.367	1.172.209
Øvrige reguleringer	118.845	0
	2.487.596	2.396.558
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-23.652.261	-13.510.851
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	20.970.963	27.214.453
	-2.681.298	13.703.602