

Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab

Poul Bundgaards Vej 1, 1., 2500 Valby

CVR-nr. 35 25 76 91

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15. marts 2019

Henrik Sadolin Jørgensen
dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december 2018	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16
Anvendt regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 7. marts 2019

Direktion

Ole Schmidt

Morten Schwensen

Bestyrelse

Henrik Sadolin Jørgensen
formand

Thomas Clausen

Peter Ørnfeldt Thomsen

Ramazan Turan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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 for 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.

Viby Sjælland, den 7. marts 2019

Revisionsfirmaet Westergaard
Godkendt Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 35 98 93 15

Morten Skovbjerg Kristiansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31448

Selskabsoplysninger

Selskabet	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby CVR-nr.: 35 25 76 91 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018 Stiftet: 11. juni 2013 Hjemsted: København
Bestyrelse	Henrik Sadolin Jørgensen, formand Thomas Clausen Peter Ørnfeldt Thomsen Ramazan Turan
Direktion	Ole Schmidt Morten Schwensen
Revision	Revisionsfirmaet Westergaard Godkendt Revisionsanpartsselskab Søndergade 7 4130 Viby Sjælland

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	95.495	83.578	78.707	77.471	73.593
Bruttofortjeneste	65.255	57.514	53.826	51.191	50.914
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	6.735	8.015	5.084	1.053	2.250
Resultat før finansielle poster	5.411	6.880	4.017	277	1.636
Årets resultat	5.807	6.707	4.006	54	1.374
Balance					
Balancesum	31.569	27.582	32.116	27.401	26.475
Egenkapital	7.759	8.352	8.460	4.455	4.001
Nøgletal					
Bruttomargin	68,3%	68,8%	68,4%	66,1%	69,2%
Overskudsgrad	5,7%	8,2%	5,1%	0,4%	2,2%
Afkastningsgrad	18,3%	23,0%	13,5%	1,0%	5,7%
Soliditetsgrad	24,6%	30,3%	26,3%	16,3%	15,1%
Forrentning af egenkapital	72,1%	79,8%	62,0%	1,3%	42,1%

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Baker Tilly er en professionel servicevirksomhed indenfor revision og rådgivning. Selskabet yder rådgivning til det danske erhvervsliv om skat, regnskabsassistance, automatisering mv. Derudover leveres naturligvis de traditionelle revisions- og erklæringsydelser.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2018 har været et godt og begivenhedsrigt år for Baker Tilly i Danmark. Vi har realiseret en organisk vækst i vores kerneforretning, og samtidig har vi fra 1. maj 2018 succesfuldt integreret aktiviteterne fra Dansk Retail Service ApS (DRS). Overtagelsen af aktiviteterne i DRS har styrket vores Erhvervsservice (Business Process Outsourcing) afdeling markant og understreger vores strategiske fokus på at levere smarte løsninger drevet af automatisering til vores kunder. Afdelingen beskæftiger nu 25 medarbejdere. Årets samlede vækst inklusive akquisition udgør således 14%, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Selskabet har i året realiseret et overskud på 5,8 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

Baker Tilly har i hele 2018 været ejet af de samme 16 partnere, hvilket bekræfter ledelsens vurdering af en harmonisk partnerkreds, som blandt andet kan tilskrives kerneværdien One Firm. Det giver en god basis for fortsat udvikling af forretningen.

Ledelsen har ambitioner om fortsat vækst i 2019.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Ledelsesberetning

Om Baker Tilly

Baker Tilly er en moderne forretningsorienteret professionel servicevirksomhed med en international profil. Vi beskæftiger ca. 120 ansatte på vores 2 lokationer i København og Odense.

Baker Tillys vision er at være "den foretrukne rådgiver for ejerledede virksomheder i Danmark". Missionen er "at levere ydelser i særklasse" til vores kunder under mottoet "Now, for tomorrow" - vi gør for vores kunder i dag, hvad de har brug for til i morgen.

Vi fokuserer først og fremmest på kunden, som med rette forventer, at engagementet med Baker Tilly skaber værdi. Vi mener derfor, at det er vores fornemste opgave at bidrage til at udvikle og forbedre vores kunders forretning. Vi bruger den viden, vi får om virksomheden via vores revision eller rådgivning som basis for at hjælpe kunden med forretningsudvikling og komme med konstruktive forslag til, hvordan driften kan forbedres.

Når vi rådgiver, uanset om det er vedr. skatteoptimering eller forretningsudvikling, har vi ligeledes fokus på kundens behov. Vi tager altid udgangspunkt i vores indgående kendskab til kunden og virksomheden og kan dermed inddrage de rigtige kompetencer til optimering af kundens økonomiske forhold.

Værdier

Vi tror på, at vores One Firm-koncept, hvor vi har en musketerånd med både vores kollegaer og vores kunder, er vejen til større tilfredshed for kunder og medarbejdere. Vi løfter i flok og har altid den bedste rådgiver på opgaven, uanset hvilken afdeling rådgiveren tilhører – for hos os, er der kun ét firma: One Firm.

Engagement og indlevelse i kundens forhold er nøgleord i vores hverdag for at kunne give en målrettet rådgivning til vores kunder.

Kvalitet er essentielt for en revisions og rådgivningsvirksomhed. Vi stræber efter at ansætte de dygtigste medarbejdere og sikre deres fortsatte efteruddannelse til glæde og gavn for vores kunder. Vi sætter kunden i fokus og yder proaktiv og relevant rådgivning.

Dialogen mellem os og vores kunder er et væsentligt fundament for et konstruktivt samarbejde. Vi forsøger derfor at være proaktive i vores kommunikation, hvis vi identificerer fremtidige muligheder, hvis vi ser problemer, eller hvis vi vurderer, at konsekvenserne af trufne beslutninger kan føre til uønskede resultater. Kort og godt: Vi siger tingene, som vi ser dem.

Ledelsesberetning

Automatisering og digitalisering

Automatisering og digitalisering af processer er på dagsordenen i de danske virksomheder – dette gælder også i revisionsbranchen. I Baker Tilly har vi en målsætning om at være blandt de førende indenfor implementering af nye IT-værktøjer.

I 2018 har Baker Tilly implementeret en kontorrobot, som vi kalder Amy, til at løse en række manuelle repetitive opgaver. Det har frigjort ressourcer til at sikre et endnu højere serviceniveau og større proaktivitet overfor kunderne. Amy løser, udover en række administrative opgaver i vores egen økonomiafdeling, også opgaver i forbindelse med revisions- og regnskabsydelse samt skatteopgaver. Der kommer hele tiden nye processer og opgaver til, som Amy løser. Det hæver kvaliteten, fordi Amy aldrig taster forkert. Og det forøger hyppigheden, hvormed vi får opgaverne udført, fordi Amy arbejder døgnet rundt.

Amy er naturligvis blot software – og softwaren hedder Foxtrot.

Vi har imidlertid set, hvor brugervenlig Foxtrot softwaren er. Efter få timers kursus kan man selv begynde at programmere robotter. Det er ikke et stort og krævende IT-projekt. Derfor vil vi også gerne hjælpe vores kunder med at komme igang med automatisering ved brug af kontorrobotter. I 2018 har Baker Tilly indgået aftale om rettighederne til at kunne formidle salg af kontorrobotlicenser til vores kunder, og vi har ansat konsulenter, som er eksperter i at programmere robot-processer. Softwaren er så brugervenlig og investeringsmæssig overkommelig, at den passer til alle virksomheder - store som små. Netop de kendetegn gør den til et perfekt match for SMV-segmentet – et segment, hvor behovet for automatisering og digitalisering er ligeså udtalt som ved de større virksomheder.

Med Foxtrot tror vi på, at automatisering kan starte meget hurtigere – og at det i sig selv vil medføre yderligere digitalisering.

Ledelsesberetning

Netværk

Som professionel servicevirksomhed, er netværk i mange henseender altafgørende. Nye kunder kommer primært fra kundernes og medarbejdernes netværk. Nye potentielle medarbejdere finder vej til os blandt andet fordi, de hører om os fra vores engagerede medarbejdere, støder på os til de arrangementer, vi årligt deltager i på diverse uddannelsesinstitutioner landet over, samt ikke mindst via vores netværk på de sociale medier.

På den baggrund, er Baker Tilly aktive med at facilitere netværksmøder for og med vores kunder – samt hvor det er relevant at etablere og facilitere netværksgrupper for en bestemt kreds af interessenter. Herunder afholder Baker Tilly "Torsdagsnetværk", hvor vi inviterer til netværksmøde med mulighed for at møde nye forretningsforbindelser og i samme forbindelse få ny inspiration med hjem fra en spændende oplægsholder. Tiltaget medfører til stadighed positiv omtale af Baker Tilly og har efter vores vurdering givet deltagerne et positivt udbytte, som understøtter, at vi fortsætter initiativet.

Herudover understøtter Baker Tilly partnernes deltagelse i en række netværk blandt andet omkring erhvervsnetværk i tilknytning til sponsorater af sportsklubber og foreninger.

Corporate Finance

Køb og salg af virksomheder og kapitalfremskaffelse er et væsentligt element i livscyklussen for mange af vores kunders virksomheder. Det er derfor med stor glæde, at Baker Tilly fra 1. januar 2019 har etableret Baker Tilly Corporate Finance P/S. Med tilgang af en af branchens bedste M&A partnere, er disse ydelser nu blevet et selvstændigt forretningsområde, hvor vi målrettet kan hjælpe eksisterende og potentielle kunder med M&A. Baker Tilly er som et led heri, blevet Certified Adviser på Nasdaq First North.

Skat, moms og afgifter

Moms og afgifter er et komplekst område, hvor vores kunder ofte har behov for kompetent rådgivning. Det er derfor en stor fornøjelse, at Baker Tilly har været i stand til at tiltrække en af branchens største kapaciteter indenfor området. Vores nye VAT-director vil sammen med vores stadigt voksende stab af dygtige specialister indenfor skat have fokus på at servicere vores kunder med kompetent rådgivning.

Ny visuel identitet

Starten på 2019 blev ligeledes starten på vores nye visuelle identitet. Vi synes i allerhøjeste grad, at vores nye visuelle identitet afspejler, hvem vi er, og hvordan vi ser os selv og vores internationale netværk. Vi er et firma i vækst, og vækst er netop kernen i vores forretning. Vores logo er inspireret af de organiske vækstmønstre, der findes i naturen. Det viser vores evne til at være bevægelige samt evnen til at tilpasse os vores kunders unikke behov.

Ledelsesberetning

Human Resources

I Baker Tilly har vi nogle af Danmarks dygtigste medarbejdere.

Medarbejdernes kompetencer opretholdes og videreudvikles kontinuerligt med uddannelse og senere efteruddannelse. Når vi sørger for at vedligeholde medarbejdernes kompetencer i dag, sikrer vi, at vi også i morgen kan kendetegnes ved at være blandt markedets allerbedste.

Vores målsætning er at være kendt som en revisionsvirksomhed, hvor revisorerne har mulighed for at tage det sidste og store uddannelsesmæssige skridt til at blive statsautoriseret revisor. Derfor er vi også stolte af, at vi igen i 2018, ligesom i foregående år, har kunnet opfylde den målsætning.

Internationalt netværk

I kraft af vores uafhængige medlemskab af Baker Tilly International kan vi levere ydelser inden for revision, rådgivning og skat, som også strækker sig ud over landets grænser, idet vi kan trække på eksperter i 145 lande.

Alle netværkets medlemsfirmaer er uafhængige. At vi har valgt, at forenes i et netværk har båret frugt i form af stærke faglige bånd og et effektivt samarbejde.

Medlemsfirmaer af Baker Tilly International udviser alle høje faglige standarder samt en stærk tilknytning til netværkets kerneværdier for integritet, lederskab, transparens og etik. Hvert medlemsfirma leverer fremragende personlig service som kombineret med den ekspertise og styrke samt de muligheder et globalt netværk tilbyder, er til gavn for vores kunder i deres regionale og globale vækst.

Baker Tilly International i korte træk:

Vores internationale netværk har igen i år oplevet vækst både med hensyn til den samlede omsætning med en stigning på 6,5%, men også partner- og medarbejderstaben er vokset med 3,3%.

Samlet omsætning: US\$3,6 mia.

Kontorer: 746

Partnere og medarbejdere: 34.700

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Nettoomsætning		95.494.869	83.578.411
Andre driftsindtægter		0	20.000
Direkte omkostninger		-14.085.790	-11.592.913
Andre eksterne omkostninger		-16.154.366	-14.491.123
Bruttoresultat		65.254.713	57.514.375
Personaleomkostninger	1	-58.519.840	-49.499.035
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		6.734.873	8.015.340
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.323.536	-1.135.298
Resultat før finansielle poster		5.411.337	6.880.042
Finansielle indtægter		545.137	611.169
Finansielle omkostninger		-149.664	-784.529
Årets resultat		5.806.810	6.706.682
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		5.800.000	6.400.000
Ekstraordinært udbytte		0	1.100.005
Overført resultat		6.810	-793.323
		5.806.810	6.706.682

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.292.732	1.734.381
Indretning af lejede lokaler		601.561	791.190
Materielle anlægsaktiver	3	2.894.293	2.525.571
Deposita	4	1.416.127	1.096.080
Finansielle anlægsaktiver		1.416.127	1.096.080
Anlægsaktiver i alt		4.310.420	3.621.651
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.682.509	10.401.303
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	9.534.778	10.324.331
Andre tilgodehavender		199.070	264.658
Periodeafgrænsningsposter	6	3.337.469	2.944.243
Tilgodehavender		26.753.826	23.934.535
Likvide beholdninger		504.521	25.771
Omsætningsaktiver i alt		27.258.347	23.960.306
Aktiver i alt		31.568.767	27.581.957

Balance 31. december 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		1.900.000	1.900.000
Overført resultat		58.814	52.004
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.800.000	6.400.000
Egenkapital	7	7.758.814	8.352.004
Kreditinstitutter		5.578.224	6.223.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.448.185	2.764.747
Forudfakturering igangværende arbejder	5	1.931.000	1.683.853
Anden gæld		12.534.856	8.134.564
Periodeafgrænsningsposter		317.688	423.576
Kortfristede gældsforpligtelser		23.809.953	19.229.953
Gældsforpligtelser i alt		23.809.953	19.229.953
Passiver i alt		31.568.767	27.581.957
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	1.900.000	52.004	6.400.000	8.352.004
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.400.000	-6.400.000
Årets resultat	0	6.810	5.800.000	5.806.810
Egenkapital 31. december	1.900.000	58.814	5.800.000	7.758.814

Noter

	2018	2017	
	kr.	kr.	
1 Personaleomkostninger			
Lønninger og vederlag	50.720.025	43.262.146	
Pensioner	3.126.532	2.284.980	
Andre omkostninger til social sikring	879.766	766.643	
Andre personaleomkostninger	3.793.517	3.185.266	
	58.519.840	49.499.035	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	100	89	
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver			
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.323.536	1.135.298	
	1.323.536	1.135.298	
der fordeler sig således:			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.054.352	880.882	
Indretning af lejede lokaler	269.184	254.416	
	1.323.536	1.135.298	
3 Materielle anlægsaktiver			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	4.771.735	1.379.954	6.151.689
Tilgang i årets løb	1.612.703	79.555	1.692.258
Kostpris 31. december	6.384.438	1.459.509	7.843.947

Noter

3 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>kr.</u>	Indretning af le- jede lokaler <u>kr.</u>	I alt <u>kr.</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.037.354	588.764	3.626.118
Årets afskrivninger	<u>1.054.352</u>	<u>269.184</u>	<u>1.323.536</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>4.091.706</u>	<u>857.948</u>	<u>4.949.654</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.292.732</u>	<u>601.561</u>	<u>2.894.293</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> <u>kr.</u>
Kostpris 1. januar	1.096.080
Tilgang i årets løb	<u>320.047</u>
Kostpris 31. december	<u>1.416.127</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.416.127</u>

Noter

	2018 kr.	2017 kr.
5 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	7.603.778	8.640.478
	7.603.778	8.640.478
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.534.778	10.324.331
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.931.000	-1.683.853
	7.603.778	8.640.478

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

7 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
1.900.000 A-aktier á kr. 1	1.900.000
	1.900.000

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2018 kr.	2017 kr.	2016 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital 1. januar	1.900.000	2.100.000	2.100.000	1.700.000	1.700.000
Tilgang i året	0	0	0	400.000	0
Afgang i året	0	-200.000	0	0	0
Virksomhedskapital	1.900.000	1.900.000	2.100.000	2.100.000	1.700.000

Noter

8 Eventualposter mv.

Selskabet har en opsigelsesforpligtelse på husleje i Odense. Lejemålet løber uopsigeligt fra lejers side i 10 år fra 1. maj 2014, hvorefter lejemålet tidligst kan ophøre pr. 30. april 2024. Forpligtelsen udgør 6.288 t.kr.

Selskabet har en opsigelsesforpligtelse på husleje i Valby. Lejemålet kan tidligst ophøre pr. 31. marts 2022. Forpligtelsen udgør 5.844 t.kr.

Selskabet har gennem pengeinstitut stillet garanti overfor udlejer vedrørende lejemål i Valby på 576 t.kr.

Selskabet har leaset 5 biler. Den resterende leasingforpligtelse udgør 215 t.kr.

Selskabet har leaset IT-udstyr og kontormaskiner. Den resterende leasingforpligtelse udgør 738 t.kr.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet virksomhedspant på 25.000 t.kr. i selskabets debitorer, driftsmateriel og inventar og goodwill. Bogført værdi udgør 16.577 t.kr. pr. 31.12 2018.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Således indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes i takt med at timerne leveres og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter leje af goodwill, udlæg samt udgifter til eksterne konsulenter m.v.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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. Endvidere indregnes kursusomkostninger, personalearrangementer samt andre personaleafhængige omkostninger, som "andre personaleomkostninger".

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Finansielle anlægsaktiver

Under finansielle anlægsaktiver er indregnet deposita vedrørende lejemål. Depositata måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til nominel værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af medgået tid på balancedagen, under hensyntagen til og de samlede forventede indtægter på det enkelte projekter.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Partnerselskaber er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der hverken afsættes aktuel eller udskudt skat af årets resultat i årsregnskabet. Årets resultat beskattes hos partnerselskabets kapitalejer.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.