

Søndergaard & Sønner A/S

**Fabrikvej 3
8260 Viby J**

CVR-nr. 10 84 83 93

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 18/11 2016

Poul H. Lauritsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	13
Balance pr. 30. juni 2016	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	17
Noter til årsrapporten	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Søndergaard & Sønner A/S
Fabrikvej 3
8260 Viby J

CVR-nr.: 10 84 83 93
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 29. april 1987
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Mette Søndergaard, formand
Mikael Søndergaard
Klaus Søndergaard
Henrik Søndergaard

Direktion

Henrik Søndergaard

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Pengeinstitut

Danske Bank
Kannikegade 4-6
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Søndergaard & Sønner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 27. oktober 2016

Direktion

Henrik Søndergaard

Bestyrelse

Mette Søndergaard
formand

Mikael Søndergaard

Klaus Søndergaard

Henrik Søndergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Søndergaard & Sønner A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Søndergaard & Sønner A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 27. oktober 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.449	26.298	25.762	24.228	22.481
Resultat af ordinær primær drift	2.396	4.943	4.579	4.028	3.025
Resultat af finansielle poster	(585)	(763)	(1.223)	(1.104)	(885)
Årets resultat	1.405	3.201	2.492	2.241	1.600
Balance					
Balancesum	43.044	50.634	43.296	49.704	41.928
Egenkapital	24.838	23.830	21.029	18.937	17.095
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.619	(4.199)	11.951	(3.393)	(4.080)
- investeringsaktivitet	(142)	(370)	(1.697)	(2.174)	(61)
- finansieringsaktivitet	(599)	(540)	(727)	(715)	(572)
Årets forskydning i likvider	7.879	(5.109)	9.527	(6.282)	(4.713)
Antal medarbejdere	26	27	28	27	26
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,1 %	10,5 %	9,8 %	8,8 %	7,7 %
Soliditetsgrad	57,7 %	47,1 %	48,6 %	38,1 %	40,8 %
Forrentning af egenkapital	5,8 %	14,3 %	12,5 %	12,4 %	9,7 %

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri. Selskabets aktivitet omfatter engroshandel med cykel- og knallertdele. Afsætningen sker stort set til det danske marked.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 1.405.000, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 24.837.732.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer stigning i aktiviteten og fald i overskuddet for 2016/17.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet forventede fald i både aktivitet og overskud for 2015/16. Aktiviteten er faldet mere end forventet men resultatet er væsentligt bedre end budgetteret. Aktivitetsnedgangen har desuden forøget likviditeten som følge af lavere pengebinding i varelager.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Selskabet har en række nøglemedarbejdere med et meget bredt kendskab til cykelbranchen både i detailledet og medarbejdere, der har erfaring fra andre grossister. Lige så vigtigt har selskabet ansat cykelentusiaster og tidligere elitesportsudøvere inden for cykelsporten og entusiastiske motionister.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være leveringsdygtig inden for en meget kort tidshorisont, korrekte leveringer og få restordre.

Valutarisici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering påvirkelig overfor ændringer i valutakurser og renteniveau.

Renterisici

Selskabet opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici især opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Kreditrisici

Størstedelen af selskabets omsætning faktureres i danske kroner. Kreditstørrelse og risici vurderes løbende.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabet er miljøbevidst men har ikke nedfældet en miljøpolitik. Selskabet er tilmeldt levnedsmiddelkontrollen for drikkedunke og har en elite-smiley.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Søndergaard & Sønner A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til køb af færdigvarer.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		21.449.340	26.298
Distributionsomkostninger		(13.493.023)	(15.606)
Administrationsomkostninger		<u>(5.560.337)</u>	<u>(5.749)</u>
Resultat af ordinær primær drift		2.395.980	4.943
Finansielle indtægter		67.799	81
Finansielle omkostninger		<u>(652.319)</u>	<u>(844)</u>
Resultat før skat		1.811.460	4.180
Skat af årets resultat	2	<u>(406.460)</u>	<u>(979)</u>
Årets resultat		<u>1.405.000</u>	<u>3.201</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		400.000	400
Overført resultat		<u>1.005.000</u>	<u>2.801</u>
		<u>1.405.000</u>	<u>3.201</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		7.148.077	7.301
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		889.407	1.798
Materielle anlægsaktiver	3	8.037.484	9.099
Anlægsaktiver i alt		8.037.484	9.099
Færdigvarer og handelsvarer		22.277.351	28.954
Varebeholdninger		22.277.351	28.954
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.585.065	12.132
Andre tilgodehavender		3.300	390
Periodeafgrænsningsposter		115.301	48
Tilgodehavender		12.703.666	12.570
Likvide beholdninger		25.224	11
Omsætningsaktiver i alt		35.006.241	41.535
Aktiver i alt		43.043.725	50.634

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		23.437.732	22.430
Foreslået udbytte for regnskabsåret		400.000	400
Egenkapital	4	<u>24.837.732</u>	<u>23.830</u>
Hensættelse til udskudt skat	5	500.000	642
Hensatte forpligtelser i alt		<u>500.000</u>	<u>642</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.410.471	4.614
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>4.410.471</u>	<u>4.614</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	203.513	199
Banker		5.792.497	13.659
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.068.352	2.646
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		103.627	61
Selskabsskat		416.460	967
Anden gæld		3.711.073	4.016
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.295.522</u>	<u>21.548</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>17.705.993</u>	<u>26.162</u>
Passiver i alt		<u>43.043.725</u>	<u>50.634</u>
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	1.000.000	22.432.732	400.000	23.832.732
Betalt ordinært udbytte	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	1.005.000	400.000	1.405.000
Egenkapital 30. juni 2016	1.000.000	23.437.732	400.000	24.837.732

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Årets resultat		1.405.000	3.201
Reguleringer	10	2.196.344	2.917
Ændring i driftskapital	11	<u>6.701.348</u>	<u>(8.932)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.302.692	(2.814)
Renteindbetalinger og lignende		67.799	81
Renteudbetalinger og lignende		<u>(652.319)</u>	<u>(844)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		9.718.172	(3.577)
Betalt selskabsskat		<u>(1.098.798)</u>	<u>(622)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.619.374	(4.199)
Køb af materielle anlægsaktiver		<u>(141.518)</u>	<u>(370)</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(141.518)	(370)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(198.640)	(5.099)
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	4.959
Betalt udbytte		<u>(400.000)</u>	<u>(400)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(598.640)	(540)
Ændring i likvider		7.879.216	(5.109)
Likvide beholdninger		12.278	31
Kassekredit		<u>(13.658.767)</u>	<u>(8.570)</u>
Likvider 1. juli 2015		<u>(13.646.489)</u>	<u>(8.539)</u>
Likvider 30. juni 2016		(5.767.273)	(13.648)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		25.224	11
Kassekredit		<u>(5.792.497)</u>	<u>(13.659)</u>
Likvider 30. juni 2016		(5.767.273)	(13.648)

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	9.628.385	11.090
Pensioner	1.425.152	1.613
Andre omkostninger til social sikring	247.810	273
Andre personaleomkostninger	<u>120.661</u>	<u>116</u>
	<u>11.422.008</u>	<u>13.092</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	9.515.523	11.201
Administrationsomkostninger	<u>1.906.485</u>	<u>1.891</u>
	<u>11.422.008</u>	<u>13.092</u>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>60.000</u>	<u>60</u>
	<u>60.000</u>	<u>60</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>26</u>	<u>27</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	548.460	1.073
Årets udskudte skat	<u>(142.000)</u>	<u>(94)</u>
	<u>406.460</u>	<u>979</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	398.521	983
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	7.939	6
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	<u>0</u>	<u>(10)</u>
	<u>406.460</u>	<u>979</u>
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel
	og inventar	
Kostpris 1. juli 2015	8.617.394	4.844.406
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>141.518</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>8.617.394</u>	<u>4.985.924</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli 2015	1.314.974	3.045.496
Årets afskrivninger	<u>154.343</u>	<u>1.051.021</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni 2016	<u>1.469.317</u>	<u>4.096.517</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>7.148.077</u>	<u>889.407</u>

Noter til årsrapporten

3 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af og nedskrivninger, distribution	28.351	12
Af- og nedskrivninger, administration	<u>1.177.013</u>	<u>1.163</u>
	<u>1.205.364</u>	<u>1.175</u>

4 Egenkapital

Selskabskapitalen specificerer sig således:

100 A-aktier á kr. 1.000	100.000
900 B-aktier á kr. 1.000	<u>900.000</u>
	<u>1.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

A-aktier giver 10 stemmer, B-aktier giver 1 stemme.

5 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	t.kr.
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2015	642.000	736
Årets udskudte skat	<u>(142.000)</u>	<u>(94)</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2016	<u>500.000</u>	<u>642</u>
Materielle anlægsaktiver	507.000	649
Låneomkostninger	<u>(7.000)</u>	<u>(7)</u>
	<u>500.000</u>	<u>642</u>

Noter til årsrapporten

6 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld</u> <u>1. juli 2015</u>	<u>Gæld</u> <u>30. juni 2016</u>	<u>Afdrag</u> <u>næste år</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>
Gæld til realkreditinstitutter	4.812.624	4.613.984	203.513	3.545.266
	<u>4.812.624</u>	<u>4.613.984</u>	<u>203.513</u>	<u>3.545.266</u>

7 Eventualposter m.v.

Ingen.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.614, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 7.148.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 745 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 745 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant på t.kr. 20.000 i nuværende og fremtidige erhvervelser af varebeholdninger og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 34.862.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Henrik Søndergaard

Øvrige nærtstående parter

Mette Søndergaard

Lektor lic. merc. Mikael Søndergaard

Overlæge phd. Klaus Søndergaard

Noter til årsrapporten

9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Der har ikke i årets løb bortset fra normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(67.799)	(81)
Finansielle omkostninger	652.319	844
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.205.364	1.175
Skat af årets resultat	406.460	979
	<u>2.196.344</u>	<u>2.917</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.676.538	(9.616)
Ændring i tilgodehavender	(134.116)	1.442
Ændring i leverandører m.v.	158.926	(758)
	<u>6.701.348</u>	<u>(8.932)</u>