

Belsø A/S

Kongevejen 400D, 2840 Holte

CVR-nr. 26 14 57 40



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 13/4-16

Som dirigent:

.....
Kim Bonde



Building a better
working world



Indhold

| | |
|--------------------------------------|---|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 4 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 5 |
| Resultatopgørelse | 5 |
| Balance | 6 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Belsø A/S.

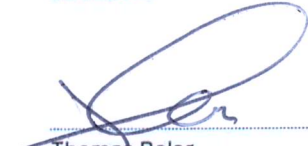
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

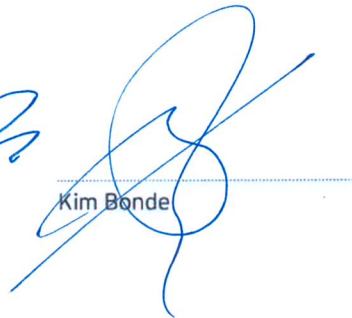
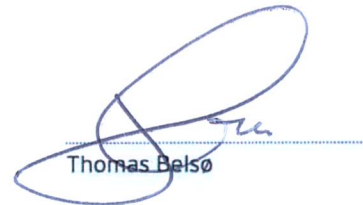
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 13. april 2016
Direktion:


Thomas Belsø

Bestyrelse:


Nis Bank Lorenzen
formand
Kim Bønde
Thomas Belsø

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Belsø A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Belsø A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 13. april 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Peter Jensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Belsø A/S |
| Adresse, postnr., by | Kongevejen 400D, 2840 Holte |
| CVR-nr. | 26 14 57 40 |
| Hjemstedskommune | Holte |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Nis Bank Lorenzen, formand Kim Bonde Thomas Belsø |
| Direktion | Thomas Belsø |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |
| Bankforbindelse | Danske Bank |

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er salg af tjenesteydelser samt it-hardware og software.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 942.263 kr. mod 284.704 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 1.642.863 kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|---|------------|------------|
| | Bruttofortjeneste | 7.053.073 | 5.322.105 |
| 2 | Personaleomkostninger | -5.611.458 | -4.796.857 |
| 3 | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -166.586 | -123.784 |
| | Resultat af primær drift | 1.275.029 | 401.464 |
| | Finansielle indtægter | 2 | 4 |
| | Finansielle omkostninger | -12.319 | -7.911 |
| | Resultat før skat | 1.262.712 | 393.557 |
| 4 | Skat af årets resultat | -320.449 | -108.853 |
| | Årets resultat | 942.263 | 284.704 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen | 700.000 | 300.000 |
| | Overført resultat | 242.263 | -15.296 |
| | | 942.263 | 284.704 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------|---|------------------|------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 619.711 | 242.566 |
| | | <u>619.711</u> | <u>242.566</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Andre tilgodehavender | 54.998 | 53.846 |
| | | <u>54.998</u> | <u>53.846</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>674.709</u> | <u>296.412</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Færdigvarer | 95.479 | 7.873 |
| | | <u>95.479</u> | <u>7.873</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 2.154.392 | 1.474.167 |
| | Udskudte skatteaktiver | 32.792 | 21.276 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 6.371 |
| | Andre tilgodehavender | 38.889 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 142.375 | 43.197 |
| | | <u>2.368.448</u> | <u>1.545.011</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>416.885</u> | <u>335.250</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>2.880.812</u> | <u>1.888.134</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>3.555.521</u> | <u>2.184.546</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------------|------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 5 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 |
| | Overført resultat | 442.863 | 200.600 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 700.000 | 300.000 |
| | Egenkapital i alt | <u>1.642.863</u> | <u>1.000.600</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Kreditinstitutter i øvrigt | 22.097 | 16.732 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 0 | 25.710 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.212.821 | 644.119 |
| | Skyldig selskabsskat | 81.655 | 0 |
| | Anden gæld | 488.591 | 352.052 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 107.494 | 145.333 |
| | | <u>1.912.658</u> | <u>1.183.946</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>1.912.658</u> | <u>1.183.946</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>3.555.521</u> | <u>2.184.546</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 8 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| kr. | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|--|-----------------|-------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 500.000 | 200.600 | 300.000 | 1.000.600 |
| Årets resultat | 0 | 242.263 | 700.000 | 942.263 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -300.000 | -300.000 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 500.000 | 442.863 | 700.000 | 1.642.863 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Belsø A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter hardware, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
|---|--------|

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Anden gæld måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2015 | 2014 | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 2 Personaleomkostninger | | | | | |
| Lønninger | 4.697.836 | 4.147.563 | | | |
| Pensioner | 324.425 | 264.863 | | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 62.621 | 50.394 | | | |
| Andre personaleomkostninger | 526.576 | 334.037 | | | |
| | <u>5.611.458</u> | <u>4.796.857</u> | | | |
| | | | | | |
| 3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | | | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 166.586 | 123.784 | | | |
| | <u>166.586</u> | <u>123.784</u> | | | |
| | | | | | |
| 4 Skat af årets resultat | | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 331.655 | 118.629 | | | |
| Årets regulering af udskudt skat | -11.516 | -9.776 | | | |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 310 | 0 | | | |
| | <u>320.449</u> | <u>108.853</u> | | | |
| | | | | | |
| 5 Selskabskapital | | | | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | | | | |
| A-aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr. | 500.000 | 500.000 | | | |
| | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> | | | |
| | | | | | |
| Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år: | | | | | |
| kr. | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
| Saldo primo | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 125.000 | 125.000 |
| Kapitalforhøjelse | 0 | 0 | 0 | 375.000 | 0 |
| | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> | <u>125.000</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2015.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| kr. | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|---------|---------|
| Leje- og leasingforpligtelser | 144.913 | 301.587 |

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 181.141 kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 7 måneder.

8 Nærtstående parter

Belsø A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| Navn | Bopæl/Hjemsted |
|-------------------------|----------------|
| Belsø Holding ApS | København Ø |
| Stouenbjerg Holding ApS | Virum |