



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Klinik Børsen ApS

Dronningens Tværgade 44, st. th., 1302 København

CVR-nr. 26 40 03 84

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juni 2016.

Bente Carstensen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	12



## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Klinik Børsen ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

**Direktion**

Bente Carstensen



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Klinik Børsen ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Klinik Børsen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 selskabets 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 selskabets 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.



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal det oplyses at selskabet i strid med selskabsloven, har ydet lån til en anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i løbet af året.

#### **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 31. maj 2016

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

  
Jan M. Jefting  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Klinik Børsen ApS  
Dronningens Tværgade 44, st. th.  
1302 København

CVR-nr.: 26 40 03 84  
Stiftet: 1. januar 2002  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
14. regnskabsår

**Direktion**

Bente Carstensen

**Revision**

Christensen Kjærulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at yde rådgivning og handel med tandlægevirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 2.574.082 mod 1.803.083 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.770.900 mod 956.486 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

Note	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>2.574.082</b>	<b>1.803.083</b>
1 Personaleomkostninger	-477.872	-504.097
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-116.840	-115.240
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.979.370</b>	<b>1.183.746</b>
Andre finansielle indtægter	390.834	156.731
Andre finansielle omkostninger	-18.486	-36.641
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.351.718</b>	<b>1.303.836</b>
2 Skat af årets resultat	-580.818	-347.350
<b>Årets resultat</b>	<b>1.770.900</b>	<b>956.486</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	819.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	770.000
Overføres til overført resultat	951.900	186.486
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.770.900</b>	<b>956.486</b>





## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Grunde og bygninger	1.235.000	1.248.000
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	146.451	250.291
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.381.451</u>	<u>1.498.291</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>1.381.451</u></b>	<b><u>1.498.291</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	105.000	82.813
5	Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	530.760
	Tilgodehavender i alt	<u>105.000</u>	<u>613.573</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.980.172	778.717
	Værdipapirer i alt	<u>1.980.172</u>	<u>778.717</u>
	Likvide beholdninger	<u>14.448</u>	<u>24.904</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.099.620</u></b>	<b><u>1.417.194</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>3.481.071</u></b>	<b><u>2.915.485</u></b>



## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
Note	2015	2014
<b>Egenkapital</b>		
6 Anpartskapital	125.000	125.000
7 Reserve for opskrivninger	523.068	523.068
8 Overført resultat	1.318.629	366.729
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	770.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.966.697</b>	<b>1.784.797</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	119.667	130.917
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>119.667</b>	<b>130.917</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	0	112.283
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	53.525	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	53.525	112.283
Gæld til pengeinstitutter	339.554	252.753
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.665	57.000
Selskabsskat	543.189	321.130
Anden gæld	427.774	256.605
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.341.182	887.488
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.394.707</b>	<b>999.771</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.481.071</b>	<b>2.915.485</b>

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser



## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	421.907	487.033
Andre omkostninger til social sikring	2.160	2.160
Personalemkostninger i øvrigt	53.805	14.904
	<u>477.872</u>	<u>504.097</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	573.236	332.735
Årets regulering af udskudt skat	-11.250	-6.081
Regulering af tidligere års skat	-148	6.494
Beregnet tillæg	18.980	14.202
	<u>580.818</u>	<u>347.350</u>
<b>3. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>640.400</u>	<u>640.400</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u>640.400</u>	<u>640.400</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>659.600</u>	<u>659.600</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<u>659.600</u>	<u>659.600</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	-52.000	-39.000
Årets afskrivninger	-13.000	-13.000
<b>Afskrivninger 31. december 2015</b>	<u>-65.000</u>	<u>-52.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>1.235.000</u>	<u>1.248.000</u>



## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	799.926	780.727
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>19.199</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>799.926</u></b>	<b><u>799.926</u></b>
Afskrivninger 1. januar 2015	-549.635	-447.394
Årets afskrivninger	<u>-103.840</u>	<u>-102.241</u>
<b>Afskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>-653.475</u></b>	<b><u>-549.635</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>146.451</u></b>	<b><u>250.291</u></b>
<b>5. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
	<b>Tilbagebetalte</b>	<b>Tilgodehaven-</b>
<b>Kategori</b>	<b>beløb i regn-</b>	<b>de i alt 31.</b>
	<b>skabsåret</b>	<b>december 2015</b>
Direktion	Rentefod 10,50 530.760	0
<b>6. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>
<b>7. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	659.600	659.600
Udskudt skat af reserve for opskrivninger primo	<u>-136.532</u>	<u>-136.532</u>
	<b><u>523.068</u></b>	<b><u>523.068</u></b>



## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	366.729	695.243
Årets overførte overskud eller underskud	951.900	186.486
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	819.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-819.000	-515.000
	<u><b>1.318.629</b></u>	<u><b>366.729</b></u>
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2015	770.000	0
Udloddet udbytte	-770.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>770.000</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>770.000</b></u>

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ejendommen Dronningens Tværgade 44, st. th, 1302 København K.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet pant. Pantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Likvide beholdninger	14 t.kr.
Værdipapirer	1.980 t.kr.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Klinik Børsen ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-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.

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Bygninger	100 år
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 af- og nedskrivninger.

#### Tilgodehavender

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

#### Værdipapirer

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.