

Ole Thorup ApS

Gilleleje Hovedgade 1 C

3250 Gilleleje

Årsrapport for regnskabsåret 2015

14. regnskabsår

CVR-nr. 26 62 48 27

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 29. marts 2016

Ole Thorup Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Selskabsoplysninger

3

Påtegninger

Ledelsespåtegning

4

Erklæring om assistance afgivet af uafhængig revisor

5

Ledelsesberetning

6

Årsregnskab

Resultatopgørelse fra 1. januar 2015 til 31. december 2015

7

Balance pr. 31. december 2015

8 - 9

Pengestrømsopgørelse

10

Noter til årsregnskab

11 - 14

Anvendt regnskabspraksis

15 - 20

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ole Thorup ApS
Gilleleje Hovedgade 1 C
3250 Gilleleje

Telefon : 4830 0276
E-mail : otn@bkd.dk

CVR-nr. : 26 62 48 27
Hjemsted : Gribskov
Regnskabsår : 1. januar - 31. december

Selskabets ejerforhold

Ole Thorup Nielsen, 100% ejerandel.

Direktion

Ole Thorup Nielsen

Revisor

Stryhn & Harder A/S
Offentligt godkendte revisorer
Nordstensvej 11
3400 Hillerød

Kontaktperson:
Bettina Schoppe
Kim Stryhn

E-mail:
bs@dinrevisor.dk
ks@dinrevisor.dk

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark
Erhvervsfilial Hillerød
Slotsgade 44
3400 Hillerød

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
den 29. marts 2016
på revisors adresse
Nordstensvej 11
3400 Hillerød

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 inklusive ledelsesberetningen for Ole Thorup ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter min opfattelse giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015. Endvidere giver ledelsesberetningen en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for regnskabsåret 2015 for opfyldt.

Fravalg af revision

Ledelsen har fravalgt revision for regnskabsåret 2016, under forudsætning af at betingelserne for fravalg vil være opfyldt efter afslutningen af regnskabsåret 2016.

Forudsætningerne for at bevare muligheden for fravalg af revisionspligt er, at selskabet i to på hinanden følgende regnskabsår ikke har overskredet to af tre nedenstående størrelsesgrænser :

- Balancesum må maksimalt udgøre DKK 4 mio.
- Omsætning må maksimalt udgøre DKK 8 mio.
- Antal ansatte må maksimalt udgøre 12

Fravalg af revision skal formelt ske på selskabets ordinære generalforsamling i året forud for fravalg.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. februar 2016

Ole Thorup ApS

Ole Thorup Nielsen
Direktør

Erklæring om assistance afgivet af uafhængig revisor

Til ledelsen i Ole Thorup ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Ole Thorup ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som selskabets ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere selskabets ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 26. februar 2016

Stryhn & Harder A/S

Offentligt godkendte revisorer

CVR-nr. 28 31 55 70

Lars Harder

Registreret revisor, HD(R)

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af bageri med tilhørende bageriudsalg.

Udvikling i regnskabsårets aktiviteter og den økonomiske stilling

Årets resultat udgør DKK 418.200. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 9.205.102 og en egenkapital før udbytteudlodning på DKK 1.939.256.

Selskabets egenkapital efter udbytteudlodning er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 1.521.056 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 1.838.056 ved regnskabsårets slutning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling eller de i årsrapporten i øvrigt indeholdte oplysninger væsentligt.

Resultatdisponering

Forslag til fordeling af årets resultat på DKK 418.200 fremgår af resultatopgørelsen.

Efter udlodning af det foreslåede udbytte på DKK 101.200 vil egenkapitalen andrage DKK 1.838.056.

Nøgletal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK	DKK
Omsætning	5.493.755	6.513.462	5.467.221
Omk. til råvarer og hjælpemat.	-3.549.971	-3.883.859	-3.425.586
Dækningsbidrag	1.180.160	1.503.137	1.273.512
Kapacitetsomkostninger	-1.086.229	-1.815.759	-1.472.017
Finansielle poster	-150.144	-162.186	-155.790
Resultat før skat	536.849	111.040	220.064
Samlede aktiver	9.205.102	9.698.739	10.899.344
Egenkapital efter udlodning	1.838.056	1.521.056	1.533.164
Dækningsgrad	21,5%	23,1%	23,3%
Overskudsgrad	9,8%	1,7%	4,0%
Afkastningsgrad	7,3%	2,7%	3,6%
Egenkapitalforrentning	32,0%	7,3%	14,7%
Soliditetsgrad	20,0%	15,7%	14,1%
Likviditetsgrad	45,5%	69,1%	128,1%

Den forventede udvikling

Selskabet forventer en stabil udvikling for det kommende regnskabsår.

Resultatopgørelse fra 1. januar 2015 til 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Nettoomsætning		5.444.754	6.513.462
Andre driftsindtægter		49.001	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-3.549.971	-3.883.859
Andre eksterne omkostninger		<u>-833.285</u>	<u>-1.151.417</u>
Bruttofortjeneste		1.110.499	1.478.186
Personaleomkostninger	1	<u>-763.624</u>	<u>-1.126.466</u>
Resultat før afskrivninger		346.875	351.720
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2 og 3	-240.111	-426.532
Andre driftsomkostninger		<u>-12.833</u>	<u>-237.810</u>
Resultat før finansielle poster		93.931	-312.622
Sekundære indtægter og omkostninger		593.062	585.848
Andre finansielle omkostninger		<u>-150.144</u>	<u>-162.186</u>
Ordinært resultat før selskabsskat		536.849	111.040
Selskabsskat af årets resultat	4	<u>-118.649</u>	<u>-23.348</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u><u>418.200</u></u>	<u><u>87.692</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Overførsel af resultat til egenkapital		<u>317.000</u>	<u>-12.108</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u><u>418.200</u></u>	<u><u>87.692</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
ANLÆGSAKTIVER			
Goodwill		<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		8.461.877	8.542.694
Biler		0	114.666
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>273.004</u>	<u>189.264</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	3	<u>8.734.881</u>	<u>8.846.624</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>8.734.881</u>	<u>8.846.624</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger		<u>37.000</u>	<u>31.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		216.893	142.338
Andre tilgodehavender		113.789	143.732
Periodeafgrænsningsposter		<u>59.112</u>	<u>73.261</u>
Tilgodehavender i alt		<u>389.794</u>	<u>359.331</u>
Likvide beholdninger		<u>43.427</u>	<u>461.784</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>470.221</u>	<u>852.115</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>9.205.102</u></u>	<u><u>9.698.739</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.713.056</u>	<u>1.396.056</u>
EGENKAPITAL I ALT	5	<u>1.838.056</u>	<u>1.521.056</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	4	<u>132.400</u>	<u>115.600</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		<u>132.400</u>	<u>115.600</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Gæld til realkreditinstitutter		6.036.889	6.340.545
Anden gæld		<u>164.993</u>	<u>488.080</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6	<u>6.201.882</u>	<u>6.828.625</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		40.692	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.478	7.818
Selskabsskat	4	91.802	47.723
Anden gæld		446.644	794.511
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Kortfristet andel af langfristet gæld	6	<u>338.948</u>	<u>283.606</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>1.032.764</u>	<u>1.233.458</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u>7.234.646</u>	<u>8.062.083</u>
PASSIVER I ALT		<u>9.205.102</u>	<u>9.698.739</u>
Ejerforhold	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	9		

Pengestrømsopgørelse

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Driftens likviditetsbidrag		
Årets regnskabsmæssige resultat	418.200	87.692
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	240.111	426.532
Avance ved salg af anlægsaktiver, ekskl. grunde og bygninger	-49.001	0
Tab ved salg af anlægsaktiver, ekskl. grunde og bygninger	12.833	237.810
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>16.800</u>	<u>-34.900</u>
Årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter	638.943	717.134
Ændringer i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.000	8.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-74.555	-129.864
Andre tilgodehavender	29.943	-59.808
Periodeafgrænsningsposter	14.149	12.296
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.660	-1.414
Selskabsskat	44.079	41.228
Anden gæld	-347.867	185.251
Kortfristet andel af langfristet gæld	<u>55.342</u>	<u>1.529</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>359.694</u>	<u>774.352</u>
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte		
Anskaffelse af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	-252.200	0
Salgssum for anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	160.000	100.000
Optagelse og afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-303.656	-248.143
Optagelse og afdrag på anden gæld	-323.087	-1.133.448
Udbetaling af udbytte i regnskabsåret vedrørende foregående år	<u>-99.800</u>	<u>-98.400</u>
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte i alt	<u>-818.743</u>	<u>-1.379.991</u>
Årets likviditetsforskydning	-459.049	-605.639
Likvider primo	<u>461.784</u>	<u>1.067.423</u>
Likvider ultimo	<u><u>2.735</u></u>	<u><u>461.784</u></u>
Likvider kan specificeres således		
Likvide beholdninger	43.427	461.784
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-40.692</u>	<u>0</u>
Likvider ifølge pengestrømsopgørelse i alt	<u><u>2.735</u></u>	<u><u>461.784</u></u>

Noter til årsregnskab

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Note 1		
Personaleomkostninger		
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	2.653.212	2.993.329
Bidrag til pensionsordninger	193.502	245.404
Sociale omkostninger	77.256	71.116
Kilometergodtgørelse	4.202	0
Lønrefusioner	<u>-130.883</u>	<u>-243.853</u>
	2.797.289	3.065.996
Overført produktionsløn	<u>-2.033.665</u>	<u>-1.939.530</u>
Personaleomkostninger i alt	<u><u>763.624</u></u>	<u><u>1.126.466</u></u>

Note 2

Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Anskaffelsessum	
Kostpris pr. 01.01.2015	100.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	<u>0</u>
Kostpris pr. 31.12.2015	<u>100.000</u>
Afskrivninger	
Saldo pr. 01.01.2015	-100.000
Årets afskrivninger	0
Fragået ved salg	<u>0</u>
Saldo pr. 31.12.2015	<u>-100.000</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015	<u><u>0</u></u>

Note 3**Materielle anlægsaktiver**

	Grunde og bygninger	Biler	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
Anskaffelsessum				
Kostpris pr. 01.01.2015	9.251.252	430.000	2.665.067	12.346.319
Årets tilgang	0	0	252.200	252.200
Årets afgang	0	-430.000	-71.000	-501.000
Kostpris pr. 31.12.2015	9.251.252	0	2.846.267	12.097.519
Afskrivninger				
Saldo pr. 01.01.2015	-708.558	-315.334	-2.475.803	-3.499.695
Årets afskrivninger	-80.817	-28.667	-130.627	-240.111
Fragået ved salg	0	344.001	33.167	377.168
Saldo pr. 31.12.2015	-789.375	0	-2.573.263	-3.362.638
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015	8.461.877	0	273.004	8.734.881

Note 4**Selskabsskat**

	2015 DKK	2014 DKK
Beregnet betalbar selskabsskat vedrørende regnskabsåret	101.849	57.624
Regulering af selskabsskat vedrørende tidligere regnskabsår	0	624
Ændring i hensættelser til udskudt skat	16.800	-34.900
Selskabsskat af årets resultat i alt	118.649	23.348

Betalingstidspunkterne for selskabsskat fordeler sig således:

Til betaling i november 2015 - inklusive renteomkostning på 4,6%	-	47.723
Til betaling i november 2016 - inklusive renteomkostning på 4,5%	91.802	-
Skyldig selskabsskat pr. 31. december 2015	91.802	47.723

Note 5	<u>Egenkapital</u>	<u>Udloddet</u>	<u>Forslag til</u>	<u>Egenkapital</u>
Egenkapital	<u>01.01.2015</u>	<u>udbytte</u>	<u>resultatdisp.</u>	<u>31.12.2015</u>
Selskabskapital	125.000	0	0	125.000
Overført overskud eller underskud	<u>1.396.056</u>	<u>-101.200</u>	<u>418.200</u>	<u>1.713.056</u>
Egenkapital i alt	<u>1.521.056</u>	<u>-101.200</u>	<u>418.200</u>	<u>1.838.056</u>

Note 6	<u>Langfristet</u>	<u>Langfristet</u>	<u>Kortfristet</u>	<u>Restgæld</u>
Langfristede gældsforpligtelser	<u>andel af gæld</u>	<u>andel af gæld</u>	<u>andel af gæld</u>	<u>efter 5 år</u>
	<u>01.01.2015</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2015</u>	
Gæld til realkreditinstitutter	6.340.545	6.036.889	338.948	4.205.613
Anden gæld	<u>488.080</u>	<u>164.993</u>	<u>0</u>	<u>164.993</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.828.625</u>	<u>6.201.882</u>	<u>338.948</u>	<u>4.370.606</u>

Note 7**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere råder over mindst 5% af stemmerne i selskabet.

Kapitalejer

Ole Thorup Nielsen, Gilleleje Hovedgade 1.

Stemmeandel

100%

Ejerandel

100%

Note 8**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for virksomhedens gæld til kreditinstitutter på t.DKK 6.376 er der afgivet pant på t.DKK 8.355 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 8.462.

Ingen af selskabets øvrige aktiver er pantsat eller stillet til sikkerhed.

Note 9**Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået aftale om salg af driftsmidler og inventar på DKK 100.000. Tilgodehavendet vedrørende dette salg, opført under andre tilgodehavender, nedskrives over 10 år fra 1. januar 2016, såfremt selskabet stadig leverer brød til køber af driftsmidler og inventar. Ophører brødleveringen, skal køber betale restforpligtelsen ved ophøret.

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ole Thorup ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B-virksomheder.

Selskabet har valgt at udarbejde pengestrømsopgørelse efter reglerne for regnskabsklasse C-virksomheder.

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 48 valgt at indregne forslag til udbytte som gæld i balancen.

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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, investeringsejendomme 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.

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.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt i beretningsform.

Nettoomsætning:

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen ved udlejning af fast ejendom indregnes og periodeafgrænses, således at nettoomsætningen svarer til lejeindtægten for regnskabsperioden. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms.

Andre driftsindtægter:

Andre driftsindtægter indeholder lejeindtægt ved deludlejning af egne lokaler, avance ved salg af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger), samt andre indtægter som ikke er omfattet af den primære

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer:

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, småanskaffelser, tab på debitorer m.v., hvor småanskaffelser defineres som materielle anlægsaktiver med en anskaffelsespris på under DKK 12.800 eller med en levetid på under 3 år.

Personaleomkostninger:

Personaleomkostninger indeholder løn, bonus, pension, ferie og sygefravær, kilometergodtgørelse, lønrefusion, sociale omkostninger, m.v.

Andre driftsomkostninger:

Andre driftsomkostninger indeholder tab ved salg af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger), samt andre omkostninger som ikke er omfattet af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre eksterne omkostninger eller personaleomkostninger.

Sekundære indtægter og omkostninger:

Sekundære indtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet. De sekundære poster indeholder udlejning af fast ejendom, hvor ingen del af ejendommen benyttes af virksomheden. Denne regnskabspost er ikke omfattet af årsregnskabslovens skema for opstilling af resultatopgørelse. Denne afvigelse til årsregnskabsloven er begrundet i hensynet til øget informationsværdi og dermed at give et retvisende billede, jf. årsregnskabsloven §11.

Finansielle indtægter og omkostninger:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelse og fradrag under acontoskatteordningen. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Periodisering:

Der foretages periodisering af alle indtægter og omkostninger, således at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Selskabsskat af årets resultat:

Selskabsskat af årets resultat sammensætter sig af den aktuelle skat, der skal betales vedrørende årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat, dog således at der i resultatopgørelsen indregnes den del, der kan henføres til årets resultat, mens der direkte på egenkapitalen indregnes den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Betalbar skat på 23,5% beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og omkostninger. Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat hensættes med 22% af alle midlertidige forskelle mellem det regnskabsmæssige og skattemæssige resultat, såsom eksempelvis skattemæssige henlæggelser samt forskelle mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af anlægsaktiver m.v.

Balance

Balancen opstilles i kontoform.

Immaterielle anlægsaktiver:

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der er vurderet til 7 år.

Ved salg eller udrangering af immaterielle anlægsaktiver indtægtsføres realiserede fortjenester under andre driftsindtægter og realiserede tab under andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver:

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller dagsværdi såfremt denne er lavere.

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.

For ejendomme tillægges endvidere forbedringer, der er karakteriseret ved at tilføre ejendommene nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet.

For ejendomme ansættes den forventede restværdi efter afsluttet brugstid til 50% af kostpris.

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

Grunde	afskrives ikke
Bygninger	50 år
Biler	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Efter udløbet af ovenstående afskrivningsperiode fortsættes afskrivningsforløbet, indtil forventet restværdi er afskrevet til nul.

Småanskaffelser omkostningsføres i anskaffelsesåret, jævnfør beskrivelse heraf under andre eksterne omkostninger.

Ved salg eller udrangering af materielle anlægsaktiver indtægtsføres realiserede fortjenester under andre driftsindtægter og realiserede tab under andre driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Omsætningsaktiver:

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Dersom nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til nettorealisationsværdien.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender:

Tilgodehavender, indregnet under omsætningsaktiver, måles sædvanligvis til nominel værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorernes soliditet, og til imødegåelse af forventede tab foretages nedskrivning til nettorealiseringsværdien, hvor dette skønnes påkrævet.

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger indeholder kontant beholdning og bankindestående.

Gældsforpligtelser:

Gældsforpligtelser under kortfristede og langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende måles gældsforpligtelserne til amortiseret kostpris. For korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer det normalt til den nominelle værdi.

Udskudt skat / udskudt skatteaktiv:

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, som eksempelvis ejerbeviser, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. I indeværende år anvendes en skattesats på 22%.

Forslag til udbytte for regnskabsåret:

Udbytte, der forventes udloddet for året, vises som en særskilt post under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter samt ændring i driftskapitalen.

Herudover reguleres for pengestrømme fra investeringer, som omfatter køb og salg af anlægsaktiver samt for pengestrømme fra finansiering, som omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld. Endvidere reguleres for det i regnskabsåret betalte udbytte vedrørende foregående år.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet).

Nøgletal

De i ledelsesberetningen anførte begreber og nøgletal er beregnet således:

Dækningsbidrag	=	Omsætning + Andre driftsindtægter - Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer - Personaleomkostninger
Kapacitetsomkostninger	=	- Andre eksterne omkostninger - Afskrivninger - Andre driftsomkostninger
Finansielle poster	=	Finansielle indtægter - Finansielle omkostninger
Dækningsgrad	=	Dækningsbidrag x 100 / Omsætning
Overskudsgrad	=	Resultat før skat x 100 / Omsætning
Afkastningsgrad	=	(Resultat før finansielle poster + Finansielle indtægter) x 100 / Gennemsnitlige samlede aktiver
Egenkapitalforrentning	=	Resultat før skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Soliditetsgrad	=	Egenkapital ultimo x 100 / Balancesum ultimo
Likviditetsgrad	=	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristede gældsforpligtelser

Beskrivelse af nøgletallenes informationsværdi

Rentabilitet og Indtjeningsevne

Dækningsgrad	Dækningsgraden viser, hvor meget af virksomhedens omsætning, der er til at dække de faste omkostninger. Dækningsgraden skal være så stor som muligt. Størrelsen vil være brancheafhængig, hvorfor der er stor spredning for et naturligt niveau - typisk 20-40 %.
Overskudsgrad	Overskudsgraden udtrykker, hvor stor en del af omsætningen, der bliver til overskud. Overskudsgraden skal være så stor som muligt. Et naturligt niveau vil være 5-15 % for selskaber og højere for personlig virksomhed, hvor ejer aflønning ikke omkostningsføres.
Afkastningsgrad	Afkastningsgraden er den rente, som virksomheden opnår på sine samlede aktiver. Afkastningsgraden skal være så stor som muligt. Et naturligt niveau vil være 5-15 %.
Egenkapitalforrentning	Egenkapitalforrentningen udtrykker den rente, som ejeren af virksomheden opnår ved at have investeret sine penge i virksomheden. Egenkapitalforrentningen skal give et højere afkast, end der ville kunne være opnået ved at investere pengene i et alternativ med samme niveau af risiko, f.eks. i obligationer og aktier. Egenkapitalforrentningen skal være så høj som muligt. Et naturligt niveau vil være 10-20 %.

Egenkapitalforrentning kan også beregnes som summen af afkastningsgrad og fortjeneste på gæld, hvor fortjeneste på gæld fremkommer ved at gange rentemarginal med gearing.

Likviditet og Soliditet

Soliditetsgrad	Soliditetsgraden, der er et mål for finansiel risiko, beskriver i procent, hvor meget egenkapitalen udgør af selskabets samlede balance. Jo mere virksomheden har belånt sine værdier, desto lavere er soliditetsgraden. En høj soliditetsgrad udtrykker derimod, at selskabet har en god økonomisk styrke til at imødegå tab. Soliditetsgraden indgår i vurderingen af virksomhedens kreditværdighed. Soliditetsgraden bør dog tolkes med varsomhed, idet tallet kan afhænge af den anvendte regnskabspraksis. Et naturligt niveau vil være 20-40 %.
Likviditetsgrad	Likviditetsgraden udtrykker virksomhedens evne til at opfylde sine kortsigtede gældsforpligtelser. Likviditetsgraden skal minimum udgøre 100 % for at opfylde sine kortsigtede gældsforpligtelser.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende.
Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift

Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

Ole Thorup

adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-762688170484

IP: 94.145.54.89

01-04-2016 kl. 08:04:40 UTC

NEM ID 

Lars Harder

godkendt revisor

Serienummer: CVR:28315570-RID:1107249608306

IP: 80.164.84.74

01-04-2016 kl. 08:23:59 UTC

NEM ID 

Ole Thorup

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-762688170484

IP: 94.145.54.89

03-04-2016 kl. 12:21:16 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TLSJW-IQ18T-EJSGF-S56P4-I566N-X7Z80

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>