

AS Kapital A/S

**Bjerne Langgyde 11
5600 Faaborg**

CVR-nr. 26 98 97 36

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 30/03 2017

Anders Nørgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	11
Balance pr. 31. december 2016	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016	15
Noter til årsrapporten	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

AS Kapital A/S
Bjerne Langgyde 11
5600 Faaborg

CVR-nr.: 26 98 97 36
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Bestyrelse

Søren Brandi-Hansen
Dorthe Brandi-Hansen
Marianne Grønbæk
Anders Nørgaard

Direktion

Anders Nørgaard

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for AS Kapital 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Åbyhøj, den 30. marts 2017

Direktion

Anders Nørgaard

Bestyrelse

Søren Brandi-Hansen

Dorthe Brandi-Hansen

Marianne Grønbæk

Anders Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AS Kapital A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for AS Kapital A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 30. marts 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive konsulent- og rådgivningsvirksomhed, kursusvirksomhed, forlagsvirksomhed samt investering.

AS Kapital A/S har med virkning pr. 30.09.2016 overdraget sin aktivitet til Hildebrandt & Brandi P/S. Hvorefter selskabets aktiviteter vil bestå af bortforpagtning af driftsmidler mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 6.650.379, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 2.180.371.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

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 AS Kapital A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Deposita måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af 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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Bruttofortjeneste		34.919.134	26.993.115
Personaleomkostninger	1	<u>(25.765.914)</u>	<u>(25.865.404)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		9.153.220	1.127.711
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	<u>(649.150)</u>	<u>(583.822)</u>
Resultat før finansielle poster		8.504.070	543.889
Finansielle indtægter	3	87.334	45.000
Finansielle omkostninger	4	<u>(16.591)</u>	<u>(93.521)</u>
Resultat før skat		8.574.813	495.368
Skat af årets resultat	5	<u>(1.924.434)</u>	<u>(168.612)</u>
Årets resultat		<u>6.650.379</u>	<u>326.756</u>
Overført resultat		<u>6.650.379</u>	<u>326.756</u>
		<u>6.650.379</u>	<u>326.756</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		843.016	754.115
Indretning af lejede lokaler		<u>1.151.164</u>	<u>1.553.694</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.994.180</u>	<u>2.307.809</u>
Deposita		<u>606.175</u>	<u>591.996</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>606.175</u>	<u>591.996</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.600.355</u>	<u>2.899.805</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>0</u>	<u>157.100</u>
Varebeholdninger		<u>0</u>	<u>157.100</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	6.088.123
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	0	4.048.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.246.471	2.088.139
Andre tilgodehavender		0	182.894
Selskabsskat		0	228.912
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>119.438</u>
Tilgodehavender		<u>3.246.471</u>	<u>12.755.506</u>
Likvide beholdninger		<u>19.090</u>	<u>5.312</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.265.561</u>	<u>12.917.918</u>
Aktiver i alt		<u>5.865.916</u>	<u>15.817.723</u>

Balance pr. 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.680.371	1.029.992
Egenkapital	8	<u>2.180.371</u>	<u>1.529.992</u>
Hensættelse til udskudt skat	9	46.573	258.757
Hensatte forpligtelser i alt		<u>46.573</u>	<u>258.757</u>
Kreditinstitutter		1.144.831	2.360.748
Leverandører af varer og tjenesteydelser		75.000	1.903.932
Forudfakturering igangværende arbejder	7	0	2.094.000
Forudfakturering til kunder		0	985.000
Selskabsskat		2.136.618	0
Anden gæld		282.523	6.685.294
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.638.972</u>	<u>14.028.974</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.638.972</u>	<u>14.028.974</u>
Passiver i alt		<u>5.865.916</u>	<u>15.817.723</u>
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	1.029.992	1.529.992
Betalt ekstraordinært udbytte	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Årets resultat	0	6.650.379	6.650.379
Egenkapital 31. december 2016	500.000	1.680.371	2.180.371

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Årets resultat		6.650.379	326.756
Reguleringer	13	2.569.525	800.955
Ændring i driftskapital	14	<u>(1.873.480)</u>	<u>(1.903.997)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.346.424	(776.286)
Renteindbetalinger og lignende		87.334	45.000
Renteudbetalinger og lignende		<u>(16.591)</u>	<u>(93.521)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		7.417.167	(824.807)
Betalt selskabsskat		<u>228.912</u>	<u>(931.240)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.646.079	(1.756.047)
Køb af materielle anlægsaktiver		(402.205)	(1.111.222)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>(14.179)</u>	<u>(61.589)</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(416.384)	(1.172.811)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	196.000
Betalt udbytte		<u>(6.000.000)</u>	<u>(2.000.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(6.000.000)	(1.804.000)
Ændring i likvider		1.229.695	(4.732.858)
Likvide beholdninger		5.312	2.377.422
Kassekredit		<u>(2.360.748)</u>	<u>0</u>
Likvider 1. januar 2016		<u>(2.355.436)</u>	<u>2.377.422</u>
Likvider 31. december 2016		(1.125.741)	(2.355.436)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		19.090	5.312
Kassekredit		<u>(1.144.831)</u>	<u>(2.360.748)</u>
Likvider 31. december 2016		(1.125.741)	(2.355.436)

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	21.835.664	21.491.224
Pensioner	2.474.124	2.866.519
Andre omkostninger til social sikring	206.153	242.546
Andre personaleomkostninger	<u>1.249.973</u>	<u>1.265.115</u>
	<u>25.765.914</u>	<u>25.865.404</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>35</u>	<u>30</u>
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>649.150</u>	<u>583.822</u>
	<u>649.150</u>	<u>583.822</u>
der fordeler sig således:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	198.478	163.145
Indretning af lejede lokaler	<u>450.672</u>	<u>420.677</u>
	<u>649.150</u>	<u>583.822</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	87.332	45.000
Andre finansielle indtægter	<u>2</u>	<u>0</u>
	<u>87.334</u>	<u>45.000</u>

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	16.057	93.454
Valutakurstab	534	67
	<u>16.591</u>	<u>93.521</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.136.618	259.088
Årets udskudte skat	(212.184)	(90.476)
	<u>1.924.434</u>	<u>168.612</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
Kostpris 1. januar 2016	2.061.370	2.504.181
Tilgang i årets løb	320.003	82.202
Afgang i årets løb	(64.954)	(51.624)
Kostpris 31. december 2016	<u>2.316.419</u>	<u>2.534.759</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.307.255	950.487
Årets afskrivninger	198.478	450.672
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	(32.330)	(17.564)
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>1.473.403</u>	<u>1.383.595</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>843.016</u>	<u>1.151.164</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
7 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	0	5.159.000
Igangværende arbejder, acontofaktureret	0	(3.205.000)
	<u>0</u>	<u>1.954.000</u>
 Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	4.048.000
Modtagne forudbetalinger under passiver	0	(2.094.000)
	<u>0</u>	<u>1.954.000</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar					
2016	500.000	500.000	500.000	500.000	691.000
Afgang i året	0	0	0	0	(191.000)
Selskabskapital	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016	46.573	349.233
Anvendt i året	<u>0</u>	<u>(90.476)</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016	<u>46.573</u>	<u>258.757</u>
Materielle anlægsaktiver	46.573	43.817
Igangværende arbejder for fremmed regning	<u>0</u>	<u>214.940</u>
	<u>46.573</u>	<u>258.757</u>

10 Eventualposter m.v.

Huslejeforpligtelser

Der er indgået lejekontrakt vedrørende leje af lokaler beliggende på:

- Søren Frichs Vej 42 L, st., 8230 Åbyhøj
- Bjerne Langgyde 11, 5600 Faaborg
- Esplanaden 7, 2. tv., 1263 København K

Den samlede huslejeforpligtelse andrager t.kr. 565 pr. 31. december 2016.

I forbindelse med indgåelse af lejekontrakt vedrørende leje af lokale beliggende på, Esplanaden 7, 2. tv., 1263 København K, er der indgået aftale om al indvendig vedligeholdelse og fornyelse af det lejede påhviler lejer.

Selskabet hæfter subsidiært for de øvrige koncernforbundne selskabers sambeskatningsindkomst og alene begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter til årsrapporten

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kreditinstitutter har virksomhedspant på t.kr. 1.000 pr. 31. december 2016. Værdien af de pantsatte aktiver udgør t.kr. 1.981 pr. 31. december 2016.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Søren Brandi ApS og Søren Brandi-Hansen udlejer lokaler til selskabet på markedsvilkår.

Ejerforhold

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

Søren Brandi ApS
Anders Nørgaard ApS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(87.334)	(45.000)
Finansielle omkostninger	16.591	93.521
Af- og nedskrivninger	715.834	583.822
Skat af årets resultat	<u>1.924.434</u>	<u>168.612</u>
	<u>2.569.525</u>	<u>800.955</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	157.100	20.670
Ændring i tilgodehavender	7.186.122	(1.551.613)
Ændring i leverandører mv.	<u>(9.216.702)</u>	<u>(373.054)</u>
	<u>(1.873.480)</u>	<u>(1.903.997)</u>