



www.addea.dk

addea københavn
amaliegade 35, 1
1256 københavn k

addea roskilde
skomagergade 13, 1
4000 roskilde

info@addea.dk
(+45) 70 20 07 68

ETSTE Management ApS

Ryttermosevej 20 A
3230 Græsted
CVR-nr. 27 97 18 65

Årsrapport for 2015

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 20. juni 2016

Erik T. Svaneborg
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for ETSTE Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Græsted, den 20. juni 2016

Direktion

Erik T. Svaneborg
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ETSTE Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ETSTE Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Forholdet er i forbindelse med aflæggelse af årsrapport udlignet ved udlodning af udbytte.

København, den 20. juni 2016

Addea Audit ApS
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 36 07 49 81

Brian Frost klogborg
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

ETSTE Management ApS
Ryttermosevej 20 A
3230 Græsted

CVR-nr.: 27 97 18 65
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 8. juli 2004
Hjemsted: Gribskov

Direktion

Erik T. Svaneborg, direktør

Revision

Addea Audit ApS
Statsautoriseret revisionsanpartsselskab
Amaliegade 35, 1.
1256 København K

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ETSTE Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af serviceydelser mv. indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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..

Andre eksterne omkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttofortjeneste		1.134.751	1.138.113
Personaleomkostninger	1	<u>-1.137.734</u>	<u>-1.115.539</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-2.983	22.574
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-3.470</u>	<u>-5.896</u>
Resultat før finansielle poster		-6.453	16.678
Finansielle indtægter	3	16.658	28.425
Finansielle omkostninger	4	<u>427</u>	<u>-1.189</u>
Resultat før skat		10.632	43.914
Skat af årets resultat	5	<u>9.000</u>	<u>-24.018</u>
Årets resultat		<u>19.632</u>	<u>19.896</u>
Foreslået udbytte		80.000	0
Overført overskud		<u>-60.368</u>	<u>19.896</u>
		<u>19.632</u>	<u>19.896</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>17.347</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>17.347</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>17.347</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		31.136	0
Andre tilgodehavender		3.750	3.750
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	54.281	185.490
Selskabsskat		<u>86.772</u>	<u>77.212</u>
Tilgodehavender		<u>175.939</u>	<u>266.452</u>
Likvide beholdninger		<u>341.027</u>	<u>296.237</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>516.966</u>	<u>562.689</u>
Aktiver i alt		<u><u>534.313</u></u>	<u><u>562.689</u></u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		112.561	172.929
Egenkapital	8	<u>237.561</u>	<u>297.929</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.483	64.338
Anden gæld		164.269	200.422
Foreslået udbytte for regnskabsåret		80.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>296.752</u>	<u>264.760</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>296.752</u>	<u>264.760</u>
Passiver i alt		<u>534.313</u>	<u>562.689</u>
Eventualposter mv.	9		
Hovedaktivitet	10		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	172.929	297.929
Årets resultat	0	19.632	19.632
Foreslået udbytte	0	-80.000	-80.000
Egenkapital 31. december 2015	<u>125.000</u>	<u>112.561</u>	<u>237.561</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.058.920	1.017.620
Andre omkostninger til social sikring	7.165	12.893
Andre personaleomkostninger	<u>71.649</u>	<u>85.026</u>
	<u>1.137.734</u>	<u>1.115.539</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>3.470</u>	<u>5.896</u>
	<u>3.470</u>	<u>5.896</u>
der fordeler sig således:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>3.470</u>	<u>5.896</u>
	<u>3.470</u>	<u>5.896</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	3.184	25.802
Kursreguleringer	<u>13.474</u>	<u>2.623</u>
	<u>16.658</u>	<u>28.425</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>-427</u>	<u>1.189</u>
	<u>-427</u>	<u>1.189</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9.000	0
Regulering af skatteaktiv	<u>0</u>	<u>24.018</u>
	<u>-9.000</u>	<u>24.018</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	35.639
Tilgang i årets løb	<u>20.817</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>56.456</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	35.639
Årets afskrivninger	<u>3.470</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>39.109</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>17.347</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>54.281</u>	<u>185.490</u>

Selskabet har kr. 54.281 tilgode hos anpartshaver. lånet kan opsiges med 14 dages varsel, og det er aftalt at lånet kan afdrages over 12 måneder fra balancedagen. Der er beregnet rente efter Selskabslovens regler som for tiden er 10%.

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

9 Eventualposter mv.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har ikke kontraktlige leasing-, kautions- og eventualforpligtelser eller pantsatte aktiver.

Selskabet hæfter for A-skat og Am-bidrag vedrørende selskabets ulovlige mellemregning. Hæftelsen udgør pr. 31. december 2015 tkr. 27.

10 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive konsulentvirksomhed.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Erik Tegtmeier Svaneborg

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-459147337497

IP: 2.106.237.250

20-06-2016 kl. 08:19:26 UTC

NEM ID 

Brian Frost Klogborg

godkendt revisor

Serienummer: CVR:36074981-RID:82381924

IP: 212.98.85.107

20-06-2016 kl. 08:24:27 UTC

NEM ID 

Erik Tegtmeier Svaneborg

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-459147337497

IP: 2.106.237.250

20-06-2016 kl. 08:36:58 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: E4U6N-6JEFH-20ZPG-C8JU6-GEVPW-4Z407

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>