

**Vognmand Anders Mogens Bay ApS**

**Industrivej 11**

**3320 Skævinge**

**Årsrapport for regnskabsåret 2015**

**10. regnskabsår**

**CVR-nr. 29 61 65 23**

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 30. maj 2016

---

Anders Mogens Bay  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Selskabsoplysninger</b>	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
<b>Ledelsesberetning</b>	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse fra 1. januar 2015 til 31. december 2015	8
Balance pr. 31. december 2015	9 - 10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter til årsregnskab	12 - 14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 20

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Vognmand Anders Mogens Bay ApS Industrivej 11 3320 Skævinge
	Telefon : 4828 8057 E-mail : andersmbay@hotmail.com
	CVR-nr. : 29 61 65 23 Stiftet : 13. juni 2006 Hjemsted : Hillerød Regnskabsår : 1. januar - 31. december
<b>Selskabets ejerforhold</b>	Anders Bay Holding ApS, 100% ejerandel.
<b>Direktion</b>	Anders Mogens Bay
<b>Revisor</b>	Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer Nordstensvej 11 3400 Hillerød
	<u>Kontaktperson:</u> Bettina Schoppe Kim Stryhn
	<u>E-mail:</u> bs@dinrevisor.dk ks@dinrevisor.dk
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes den 30. maj 2016 på revisors adresse Nordstensvej 11 3400 Hillerød

## Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 inklusive ledelsesberetningen for Vognmand Anders Mogens Bay 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 2. maj 2016

**Vognmand Anders Mogens Bay ApS**

Anders Mogens Bay  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vognmand Anders Mogens Bay ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vognmand Anders Mogens Bay ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen 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, at 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 fejlinformationen 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 i alle væsentlige henseender giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 til 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Selskabets ledelse har ansvaret for, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hillerød, den 2. maj 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 vognmandsforretning.

### Udvikling i regnskabsårets aktiviteter og den økonomiske stilling

Årets resultat udgør DKK 1.085.731. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 12.256.559 og en egenkapital før udbytteudlodning på DKK 8.687.476.

Selskabets egenkapital efter udbytteudlodning er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 7.601.745 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 8.587.476 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 1.085.731 fremgår af resultatopgørelsen.

Efter udlodning af det foreslåede udbytte på DKK 100.000 vil egenkapitalen andrage DKK 8.587.476.

### Nøgletal

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
Bruttofortjeneste	5.798.674	5.002.428	3.598.998
Finansielle poster	87.553	51.955	-2.655
Resultat før skat	1.424.511	1.601.017	1.010.966
Samlede aktiver	12.256.559	11.057.757	10.428.830
Egenkapital efter udlodning	8.587.476	7.601.745	6.537.193
Nulpunktsomsætning	7.368.808	5.191.887	4.205.925
Afkastningsgrad	12,8%	15,4%	11,2%
Egenkapitalforrentning	17,6%	22,6%	16,3%
Soliditetsgrad	70,1%	68,7%	62,7%
Likviditetsgrad	75,9%	135,7%	104,4%

### Den forventede udvikling

Selskabets ledelse forventer et resultat for 2016, der er på niveau med indeværende års resultat.

## Resultatopgørelse fra 1. januar 2015 til 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		5.798.674	5.002.428
Personaleomkostninger	1	<u>-3.243.741</u>	<u>-2.365.295</u>
<b>Resultat før afskrivninger</b>		2.554.933	2.637.133
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2 og 3	<u>-1.280.150</u>	<u>-1.150.662</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		1.274.783	1.486.471
Sekundære indtægter og omkostninger		62.175	62.591
Andre finansielle indtægter		155.941	102.656
Andre finansielle omkostninger		<u>-68.388</u>	<u>-50.701</u>
<b>Ordinært resultat før selskabsskat</b>		1.424.511	1.601.017
Selskabsskat	4	<u>-338.780</u>	<u>-436.465</u>
<b>Årets regnskabsmæssige resultat</b>		<u>1.085.731</u>	<u>1.164.552</u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Overførsel af resultat til egenkapital		<u>985.731</u>	<u>1.064.552</u>
<b>Årets regnskabsmæssige resultat</b>		<u>1.085.731</u>	<u>1.164.552</u>



## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
Goodwill		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Grunde og bygninger		2.016.912	2.022.165
Indretning af lejede lokaler		8.520	12.760
Biler		4.627.616	3.619.268
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>46.029</u>	<u>170.034</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	3	<u>6.699.077</u>	<u>5.824.227</u>
Mellemregning Anders Bay Ejendomme ApS		<u>3.486.565</u>	<u>1.863.132</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>3.486.565</u>	<u>1.863.132</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<u>10.185.642</u>	<u>7.687.359</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.296.995	1.463.472
Andre tilgodehavender		1.500	1.500
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>60.765</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>1.298.495</u>	<u>1.525.737</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>772.422</u>	<u>1.844.661</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<u>2.070.917</u>	<u>3.370.398</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>12.256.559</u></u>	<u><u>11.057.757</u></u>

**Balance pr. 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>EGENKAPITAL</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>8.462.476</u>	<u>7.476.745</u>
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	5	<u>8.587.476</u>	<u>7.601.745</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
Hensættelser til udskudt skat	4	<u>181.300</u>	<u>213.900</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>		<u>181.300</u>	<u>213.900</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>			
Gæld til realkreditinstitutter		<u>759.000</u>	<u>759.000</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	6	<u>759.000</u>	<u>759.000</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		519.955	609.134
Gæld til tilknyttede virksomheder		805.034	664.452
Anden gæld		1.303.794	1.109.526
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Kortfristet andel af langfristet gæld	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>2.728.783</u>	<u>2.483.112</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>		<u>3.487.783</u>	<u>3.242.112</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>12.256.559</u>	<u>11.057.757</u>
Ejerforhold	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	9		

## Pengestrømsopgørelse

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Driftens likviditetsbidrag</b>		
Årets regnskabsmæssige resultat	1.085.731	1.164.552
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.280.150	1.150.662
Avance ved salg af anlægsaktiver, ekskl. grunde og bygninger	0	-255.922
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>-32.600</u>	<u>-13.900</u>
<b>Årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter</b>	2.333.281	2.045.392
<b>Ændringer i driftskapital</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	166.477	-349.810
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-1.623.433	-122.308
Andre tilgodehavender	0	1.000.000
Periodeafgrænsningsposter	60.765	3.094
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-89.179	-1.463.570
Gæld til tilknyttede virksomheder	140.582	389.950
Anden gæld	<u>194.268</u>	<u>651.895</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<u>1.182.761</u>	<u>2.154.643</u>
<b>Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte</b>		
Anskaffelse af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	-2.155.000	-3.331.642
Salgssum for anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	0	2.430.000
Udbetaling af udbytte i regnskabsåret vedrørende foregående år	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>
<b>Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte i alt</b>	<u>-2.255.000</u>	<u>-1.001.642</u>
<b>Årets likviditetsforskydning</b>	-1.072.239	1.153.001
Likvider primo	<u>1.844.661</u>	<u>691.660</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<u><u>772.422</u></u>	<u><u>1.844.661</u></u>

## Noter til årsregnskab

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>Note 1</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	2.714.556	1.937.410
Bidrag til pensionsordninger	471.271	402.147
Sociale omkostninger	57.914	37.754
Lønrefusioner	<u>0</u>	<u>-12.016</u>
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<u><u>3.243.741</u></u>	<u><u>2.365.295</u></u>

## Note 2

### Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
<b>Anskaffelsessum</b>	
Kostpris pr. 01.01.2015	683.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 31.12.2015</b>	<u>683.000</u>
<b>Afskrivninger</b>	
Saldo pr. 01.01.2015	-683.000
Årets afskrivninger	0
Fragået ved salg	<u>0</u>
<b>Saldo pr. 31.12.2015</b>	<u>-683.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015</b>	<u><u>0</u></u>

**Note 3****Materielle anlægsaktiver**

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Biler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
<b>Anskaffelsessum</b>					
Kostpris pr. 01.01.2015	2.080.700	42.400	6.926.076	1.412.111	10.461.287
Årets tilgang	0	0	2.155.000	0	2.155.000
Årets afgang	0	0	0	0	0
<b>Kostpris pr. 31.12.2015</b>	<u>2.080.700</u>	<u>42.400</u>	<u>9.081.076</u>	<u>1.412.111</u>	<u>12.616.287</u>
<b>Afskrivninger</b>					
Saldo pr. 01.01.2015	-58.535	-29.640	-3.306.808	-1.242.077	-4.637.060
Årets afskrivninger	-5.253	-4.240	-1.146.652	-124.005	-1.280.150
Fragået ved salg	0	0	0	0	0
<b>Saldo pr. 31.12.2015</b>	<u>-63.788</u>	<u>-33.880</u>	<u>-4.453.460</u>	<u>-1.366.082</u>	<u>-5.917.210</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015</b>	<u><u>2.016.912</u></u>	<u><u>8.520</u></u>	<u><u>4.627.616</u></u>	<u><u>46.029</u></u>	<u><u>6.699.077</u></u>

**Note 4****Selskabsskat**

	2015 DKK	2014 DKK
Fordeling af selskabsskat ved sambeskatning	329.009	418.063
Koncernintern afregning af skatteværdi af overførte underskud	42.371	32.302
Ændring i hensættelser til udskudt skat	-32.600	-13.900
<b>Selskabsskat af årets resultat i alt</b>	<u><u>338.780</u></u>	<u><u>436.465</u></u>

**Note 5****Egenkapital**

	Egenkapital 01.01.2015	Udloddet udbytte	Forslag til resultatdisp.	Egenkapital 31.12.2015
Selskabskapital	125.000	0	0	125.000
Overført overskud eller underskud	7.476.745	-100.000	1.085.731	8.462.476
<b>Egenkapital i alt</b>	<u>7.601.745</u>	<u>-100.000</u>	<u>1.085.731</u>	<u>8.587.476</u>

	Langfristet andel af gæld 01.01.2015	Langfristet andel af gæld 31.12.2015	Kortfristet andel af gæld 31.12.2015	Restgæld efter 5 år
<b>Note 6</b>				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	759.000	759.000	0	759.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	759.000	759.000	0	759.000

**Note 7****Ejerforhold**

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

Kapitalejer	Stemmeandel	Ejerandel
Anders Bay Holding ApS, Hillerød.	100%	100%

**Note 8****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for virksomhedens gæld til kreditinstitutter på t.DKK 759 er der afgivet pant på t.DKK 759 i ejendommen Solvænget 16, 3320 Skævinge, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 865. Det skal i denne forbindelse oplyses, at selskabet ejer 50% af ovenstående ejendom.

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

**Note 9****Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Selskabet indgår i koncernforhold. Selskabet hæfter solidarisk med administrationsselskabet for det samlede skattetilsvaret i sambeskatningen.

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende 2 stk. lastbiler med en restleasingforpligtelse på DKK 3.097.850 pr. 31.12.2015

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vognmand Anders Mogens Bay 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:

For nettoomsætningen anvendes faktureringsprincippet som primært indtægtskriterium.

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.

**Bruttofortjeneste:**

Bruttofortjeneste er et sammendrag af posterne nettoomsætning, vareforbrug, øvrige købsomkostninger, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

**Personaleomkostninger:**

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

**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 finansiell 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.



**Sambeskatning:**

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernvirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

**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 75% af kostpris.

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

Grunde	afskrives ikke
Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Biler	5-8 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.

**Finansielle anlægsaktiver:**

Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Omsætningsaktiver:

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:

Bruttofortjeneste	=	Omsætning - Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer - Andre eksterne omkostninger
Finansielle poster	=	Finansielle indtægter - Finansielle omkostninger
Nulpunktsomsætning	=	(Kapacitetsomk. og Finansielle poster) x 100 / Dækningsgrad
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

Nulpunktsomsætning	Nulpunktsomsætningen viser, hvor stor årets omsætning som minimum skal være, for at give et resultat på nul.
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.

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

## Anders Mogens Bay

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-800671833073

IP: 80.164.71.186

30-05-2016 kl. 12:27:44 UTC

NEM ID 

## Lars Harder

registreret revisor

Serienummer: CVR:28315570-RID:1107249608306

IP: 80.164.84.74

30-05-2016 kl. 13:21:23 UTC

NEM ID 

## Anders Mogens Bay

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-800671833073

IP: 80.164.71.186

31-05-2016 kl. 07:19:53 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: GUH3E-3N2DE-2TH85-IPMAQ-3E28K-B5ESB

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](mailto: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>