

Tana Copenhagen ApS

Klosterstræde 23, 1. sal

1157 København K

Årsrapport for regnskabsåret 2015

8. regnskabsår

CVR-nr. 30 70 81 72

Årsrapporten er fremlagt
og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 25. januar 2016

Finn Skadkær Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Selskabsoplysninger

3

Påtegninger

Ledespåtegning

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 - 13

Anvendt regnskabspraksis

14 - 18

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tana Copenhagen ApS Klosterstræde 23, 1. sal 1157 København K	
	Telefon :	3536 1915
	Hjemmeside :	www.tanacopenhagen.com
	E-mail :	info@tanacph.dk
	CVR-nr. :	30 70 81 72
	Stiftet :	1. juli 2007
	Hjemsted :	København
	Regnskabsår :	1. januar - 31. december
Selskabets ejerforhold	FSP Consult & Holding ApS, 45% ejerandel. EB Invest og Consult ApS, 55% ejerandel.	
Bestyrelse	Finn Skadkær Pedersen, formand Erik Bryld	
Direktion	Erik Bryld	
Revisor	Stryhn & Harder A/S Offentligt godkendte revisorer Nordstensvej 11 3400 Hillerød	
	<u>Kontaktperson:</u> Camilla Madsen	<u>E-mail:</u> cm@dinrevisor.dk
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Erhvervscenter Holbergsgade 2 1057 København K	
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 25. januar 2016 på selskabets adresse Klosterstræde 23, 1. sal 1157 København K	

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 inklusive ledelsesberetningen for Tana Copenhagen ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet efter vor 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.

København, den 25. januar 2016

Tana Copenhagen ApS

Erik Bryld
Direktør

Finn Skadkær Pedersen
Bestyrelsesformand

Erik Bryld
Bestyrelsesmedlem

Erklæring om assistance afgivet af uafhængig revisor

Til ledelsen i Tana Copenhagen ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Tana Copenhagen 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 25. januar 2016

Stryhn & Harder A/S

Offentligt godkendte revisorer

CVR-nr. 28 31 55 70

Lars Harder

Registreret revisor, HD(R)

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har bestået i at udføre konsulent- og rådgivningsopgaver.

Udvikling i regnskabsårets aktiviteter og den økonomiske stilling

Årets resultat udgør DKK -209.930. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 2.478.259 og en egenkapital på DKK 58.858.

Selskabets egenkapital er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 268.788 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 58.858 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 -209.930 fremgår af resultatopgørelsen.

Herefter vil egenkapitalen andrage DKK 58.858.

Nøgletal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK	DKK
Omsætning	8.538.607	8.720.555	8.478.960
Direkte omkostninger	-2.993.986	-2.555.615	-1.804.259
Dækningsbidrag	977.125	1.169.984	1.927.152
Kapacitetsomkostninger	-1.179.945	-1.130.108	-932.607
Finansielle poster	-64.710	-22.970	-50.016
Resultat før skat	-267.530	16.906	944.529
Samlede aktiver	2.478.259	2.894.532	3.423.389
Egenkapital efter udlodning	58.858	268.788	259.582
Nulpunktsomsætning	10.918.026	8.605.060	4.328.736
Dækningsgrad	11,4%	13,4%	22,7%
Overskudsgrad	-3,1%	0,2%	11,1%
Afkastningsgrad	-7,3%	1,6%	33,0%
Egenkapitalforrentning	-163,3%	6,4%	368,5%
Soliditetsgrad	2,4%	9,3%	7,6%
Likviditetsgrad	103,2%	113,5%	110,6%

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv 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		8.538.607	8.720.555
Direkte omkostninger		-2.993.986	-2.555.615
Andre eksterne omkostninger		<u>-1.179.945</u>	<u>-1.130.108</u>
Bruttofortjeneste		4.364.676	5.034.832
Personaleomkostninger	1	<u>-4.567.496</u>	<u>-4.994.956</u>
Resultat før finansielle poster		-202.820	39.876
Andre finansielle indtægter		7.446	11.280
Andre finansielle omkostninger		<u>-72.156</u>	<u>-34.250</u>
Ordinært resultat før selskabsskat		-267.530	16.906
Selskabsskat	3	<u>57.600</u>	<u>-7.700</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u><u>-209.930</u></u>	<u><u>9.206</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overførsel af resultat til egenkapital		<u>-209.930</u>	<u>9.206</u>
Årets regnskabsmæssige resultat		<u><u>-209.930</u></u>	<u><u>9.206</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	2	<u>0</u>	<u>0</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.594.862	599.500
Igangværende arbejder for fremmed regning	4	0	993.376
Udlæg vedrørende igangværende projekter	5	158.122	439.106
Selskabsskat	3	84.000	44.000
Andre tilgodehavender		598.221	741.351
Periodeafgrænsningsposter		<u>36.228</u>	<u>77.199</u>
Tilgodehavender i alt		<u>2.471.433</u>	<u>2.894.532</u>
Likvide beholdninger		<u>6.826</u>	<u>0</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>2.478.259</u>	<u>2.894.532</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>2.478.259</u></u>	<u><u>2.894.532</u></u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		<u>-191.142</u>	<u>18.788</u>
EGENKAPITAL I ALT	6	<u>58.858</u>	<u>268.788</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelser til udskudt skat	3	<u>18.700</u>	<u>76.300</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		<u>18.700</u>	<u>76.300</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Kreditinstitutter i øvrigt		125.223	291
Gæld til tilknyttede virksomheder		319.091	975.008
Igangværende arbejder for fremmed regning	4	669.922	0
Anden gæld		<u>1.286.465</u>	<u>1.574.145</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>2.400.701</u>	<u>2.549.444</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u>2.400.701</u>	<u>2.549.444</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>2.478.259</u></u>	<u><u>2.894.532</u></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	-209.930	9.206
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>-57.600</u>	<u>7.700</u>
Årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter	-267.530	16.906
Ændringer i driftskapital		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-995.362	586.870
Andre tilgodehavender	143.130	-325.226
Periodeafgrænsningsposter	40.971	-75.606
Gæld til tilknyttede virksomheder	-655.917	663.069
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.663.298	-1.128.165
Udlæg vedrørende igangværende projekter	280.984	-514.907
Selskabsskat	-40.000	-251.026
Anden gæld	<u>-287.680</u>	<u>-91.507</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-118.106</u>	<u>-1.119.592</u>
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte		
Udbetaling af udbytte i regnskabsåret vedrørende foregående år	<u>0</u>	<u>-700.000</u>
Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte i alt	<u>0</u>	<u>-700.000</u>
Årets likviditetsforskydning	-118.106	-1.819.592
Likvider primo	<u>-291</u>	<u>1.819.301</u>
Likvider ultimo	<u><u>-118.397</u></u>	<u><u>-291</u></u>
Likvider kan specificeres således		
Likvide beholdninger	6.826	0
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-125.223</u>	<u>-291</u>
Likvider ifølge pengestrømsopgørelse i alt	<u><u>-118.397</u></u>	<u><u>-291</u></u>

Noter til årsregnskab

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Note 1		
Personaleomkostninger		
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	4.997.189	5.000.389
Lønperiodisering	-156.741	-253.707
Regulering af feriepengeforpligtelse	-45.108	62.909
Bidrag til pensionsordninger	205.910	190.201
Sociale omkostninger	68.687	29.225
Kilometergodtgørelse	0	408
Lønrefusioner	<u>-502.441</u>	<u>-34.469</u>
Personaleomkostninger i alt	<u><u>4.567.496</u></u>	<u><u>4.994.956</u></u>
Note 2		
Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
Anskaffelsessum		<u>36.431</u>
Kostpris pr. 01.01.2015		36.431
Årets tilgang		0
Årets afgang		<u>0</u>
Kostpris pr. 31.12.2015		<u>36.431</u>
Afskrivninger		
Saldo pr. 01.01.2015		-36.431
Årets afskrivninger		0
Fragået ved salg		<u>0</u>
Saldo pr. 31.12.2015		<u>-36.431</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.2015		<u><u>0</u></u>

Note 3	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Selskabsskat	DKK	DKK
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>-57.600</u>	<u>7.700</u>
Selskabsskat af årets resultat i alt	<u><u>-57.600</u></u>	<u><u>7.700</u></u>
Betalingstidspunkterne for selskabsskat fordeler sig således:		
Til refusion i november 2015 - inklusive rentegodtgørelse	-	-44.000
Til refusion i november 2016 - inklusive rentegodtgørelse	<u>-84.000</u>	<u>-</u>
Tilgodehavende selskabsskat pr. 31. december 2015	<u><u>-84.000</u></u>	<u><u>-44.000</u></u>

Note 4	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning	DKK	DKK
Igangværende arbejder for fremmed regning opgjort til salgsværdi	1.646.871	3.188.391
Modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende honorar	<u>-2.316.793</u>	<u>-2.195.015</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u><u>-669.922</u></u>	<u><u>993.376</u></u>

Note 5	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Udlæg vedrørende igangværende projekter	DKK	DKK
Afholdte udlæg vedrørende igangværende projekter opgjort til kostpris	640.424	665.136
Modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende udlæg	<u>-482.302</u>	<u>-226.030</u>
Udlæg vedrørende igangværende projekter i alt	<u><u>158.122</u></u>	<u><u>439.106</u></u>

Note 6	<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	250.000	0	0	250.000
Overført overskud eller underskud	<u>18.788</u>	<u>0</u>	<u>-209.930</u>	<u>-191.142</u>
Egenkapital i alt	<u><u>268.788</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-209.930</u></u>	<u><u>58.858</u></u>

Information om kapitaludvidelser inden for de seneste fem år

Selskabskapitalen er blevet udvidet med nominelt DKK 125.000 den 11. juni 2010 til DKK 250.000.

Note 7**Ejerforhold**

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

Kapitalejere	Stemmeandel	Ejerandel
FSP Consult & Holding ApS, C.J. Frandsens Vej 12 A, 2400 København NV.	45%	45%
EB Invest og Consult ApS, Livjærgade 37, 5. mf., 2100 København Ø.	55%	55%

Note 8**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen af selskabets 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 herudover ikke påtaget sig forpligtelser ud over de i regnskabet anførte.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tana Copenhagen 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.

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 salg af ydelser for fremmed regning indregnes i takt med arbejdets udførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger:

Direkte omkostninger 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.

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.

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.

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.

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

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:

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning:

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en kontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Der foretages modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende honorar, og nettoværdien af de samlede igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udlæg vedrørende igangværende projekter:

Udlæg vedrørende igangværende projekter for fremmed regning måles til kostprisen.

Der foretages modregning af acontofaktureringer og forudbetalinger vedrørende udlæg, og nettoværdien for det samlede udlæg vedrørende igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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%.

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 - Direkte omkostninger - Personaleomkostninger
Kapacitetsomkostninger	=	- Andre eksterne omkostninger
Finansielle poster	=	Finansielle indtægter - Finansielle omkostninger
Nulpunktsomsætning	=	(Kapacitetsomk. og Finansielle poster) x 100 / Dækningsgrad
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

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

Erik Bryld

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-043567900174

IP: 2.110.51.100

31-01-2016 kl. 10:32:08 UTC

NEM ID 

Erik Bryld

bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-043567900174

IP: 2.110.51.100

31-01-2016 kl. 10:32:47 UTC

NEM ID 

Finn Skadkær Pedersen

bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-137545516061

IP: 154.118.128.238

02-02-2016 kl. 11:58:03 UTC

NEM ID 

Lars Harder

registreret revisor

Serienummer: CVR:28315570-RID:1107249608306

IP: 80.164.84.74

02-02-2016 kl. 20:05:11 UTC

NEM ID 

Finn Skadkær Pedersen

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-137545516061

IP: 41.219.12.166

04-02-2016 kl. 21:28:53 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: PPGDF-M5BK8-YWNUS-WNK7F-G08VZ-HWB02

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>