

**Stenløse Havemøbelcenter ApS**

**Dam Enge 10**

**3660 Stenløse**

**Årsrapport for perioden**

**1. februar 2015 - 31. januar 2016**

**6. regnskabsår**

**CVR-nr. 32 88 11 49**

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling  
den 8. maj 2016

---

Kim Rivold  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Selskabsoplysninger**

3

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning

4

Den uafhængige revisors erklæringer

5 - 6

### **Ledelsesberetning**

7

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse fra 1. februar 2015 til 31. januar 2016

8

Balance pr. 31. januar 2016

9 - 10

Pengestrømsopgørelse

11

Noter til årsregnskab

12 - 14

Anvendt regnskabspraksis

15 - 20

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	<p>Stenløse Havemøbelcenter ApS          Dam Enge 10          3660 Stenløse</p> <p>Telefon : 4717 2354          Telefax : 4717 2154          Hjemmeside : <a href="http://www.havemekka.dk">www.havemekka.dk</a>          E-mail : <a href="mailto:mail@havemekka.dk">mail@havemekka.dk</a></p> <p>CVR-nr. : 32 88 11 49          Stiftet : 21. april 2010          Hjemsted : Egedal          Regnskabsår : 1. februar - 31. januar</p>
<b>Selskabets ejerforhold</b>	Rivold Holding ApS, 100% ejerandel.
<b>Direktion</b>	Kim Rivold
<b>Revisor</b>	<p>Stryhn &amp; Harder A/S          Offentligt godkendte revisorer          Nordstensvej 11          3400 Hillerød</p> <p><u>Kontaktperson:</u> Camilla Madsen                      <u>E-mail:</u> <a href="mailto:cm@dinrevisor.dk">cm@dinrevisor.dk</a></p>
<b>Pengeinstitut</b>	<p>Handelsbanken          Rundinsvej 4          3200 Helsingør</p>
<b>Generalforsamling</b>	<p>Ordinær generalforsamling afholdes          den 8. maj 2016          på selskabets adresse          Dam Enge 10          3660 Stenløse</p>

## Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 inklusive ledelsesberetningen for Stenløse Havemøbelcenter 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. januar 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. februar 2015 - 31. januar 2016. Endvidere giver ledelsesberetningen en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 8. maj 2016

**Stenløse Havemøbelcenter ApS**

Kim Rivold  
Direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stenløse Havemøbelcenter ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stenløse Havemøbelcenter ApS for regnskabsåret 1. februar 2015 - 31. januar 2016, 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. januar 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. februar 2015 til 31. januar 2016 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 8. maj 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 salg af havemøbler m.m.

### Udvikling i regnskabsårets aktiviteter og den økonomiske stilling

Årets resultat udgør DKK 436.514. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på DKK 8.577.516 og en egenkapital før udbytteudlodning på DKK 523.892.

Selskabets egenkapital efter udbytteudlodning er i regnskabsåret ændret fra at udgøre DKK 87.378 ved regnskabsårets begyndelse til at udgøre DKK 93.892 ved regnskabsårets slutning.

Selskabets resultat for regnskabsåret blev som forventet, og betegnes af ledelsen som tilfredsstillende.

### 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 436.514 fremgår af resultatopgørelsen.

Efter udlodning af det foreslåede udbytte på DKK 430.000 vil egenkapitalen andrage DKK 93.892.

### Nøgletal

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste	2.583.326	2.451.471	2.343.281
Finansielle poster	-14.909	-56.996	-41.183
Resultat før skat	565.123	330.749	542.914
Samlede aktiver	8.577.516	8.149.978	6.652.516
Egenkapital efter udlodning	93.892	87.378	81.083
Nulpunktsomsætning	8.326.217	10.210.109	8.986.428
Dækningsgrad	30,9%	27,6%	29,0%
Overskudsgrad	5,0%	2,6%	4,6%
Afkastningsgrad	11,7%	9,6%	13,5%
Gældsrente	5,0%	5,2%	4,9%
Rentemarginal	6,7%	4,4%	8,6%
Gearing	91,28	86,87	76,11
Egenkapitalforrentning	623,5%	392,7%	671,5%
Soliditetsgrad	1,1%	1,1%	1,2%
Likviditetsgrad	869,4%	909,9%	451,8%
Price/Earning	0,22	0,35	0,20

### Den forventede udvikling

Det er hensigten at fortsætte de hidtidige aktiviteter på nogenlunde samme niveau.

## Resultatopgørelse fra 1. februar 2015 til 31. januar 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		2.583.326	2.451.471
Personaleomkostninger	1	<u>-1.515.863</u>	<u>-1.591.818</u>
<b>Resultat før afskrivninger</b>		1.067.463	859.653
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-120.167	-126.307
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>-22.000</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		947.296	711.346
Andre finansielle indtægter		33.714	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-367.264	-323.601
Andre finansielle omkostninger		<u>-48.623</u>	<u>-56.996</u>
<b>Ordinært resultat før selskabsskat</b>		565.123	330.749
Selskabsskat	4	<u>-128.609</u>	<u>-84.454</u>
<b>Årets regnskabsmæssige resultat</b>		<u><u>436.514</u></u>	<u><u>246.295</u></u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		430.000	240.000
Overførsel af resultat til egenkapital		<u>6.514</u>	<u>6.295</u>
<b>Årets regnskabsmæssige resultat</b>		<u><u>436.514</u></u>	<u><u>246.295</u></u>



**Balance pr. 31. januar 2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
Biler		305.267	411.467
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>9.055</u>	<u>23.022</u>
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	2	<u>314.322</u>	<u>434.489</u>
Andre kapitalandele	3	<u>70.402</u>	<u>50.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<u>70.402</u>	<u>50.000</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<u>384.724</u>	<u>484.489</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Varebeholdninger</b>		<u>4.498.092</u>	<u>4.692.300</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.500	19.293
Andre tilgodehavender		594.202	1.611.338
Periodeafgrænsningsposter		<u>14.345</u>	<u>48.000</u>
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<u>610.047</u>	<u>1.678.631</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>3.084.653</u>	<u>1.294.558</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<u>8.192.792</u>	<u>7.665.489</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u>8.577.516</u></u>	<u><u>8.149.978</u></u>

**Balance pr. 31. januar 2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
<b>EGENKAPITAL</b>			
Selskabskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		<u>13.892</u>	<u>7.378</u>
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	5	<u>93.892</u>	<u>87.378</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
Hensættelser til udskudt skat	4	<u>11.300</u>	<u>26.500</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>		<u>11.300</u>	<u>26.500</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>7.530.017</u>	<u>7.193.682</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	6	<u>7.530.017</u>	<u>7.193.682</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		169.485	245.329
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.798	2.084
Anden gæld		313.024	355.005
Forslag til udbytte for regnskabsåret		430.000	240.000
Kortfristet andel af langfristet gæld	6	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<u>942.307</u>	<u>842.418</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>		<u>8.472.324</u>	<u>8.036.100</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>8.577.516</u>	<u>8.149.978</u>
Ejerforhold	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Eventualaktiver og eventualforpligtelser	9		

## Pengestrømsopgørelse

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>Driftens likviditetsbidrag</b>		
Årets regnskabsmæssige resultat	436.514	246.295
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	120.167	126.307
Tab ved salg af anlægsaktiver, ekskl. grunde og bygninger	0	22.000
Kursregulering af værdipapirer under anlægsaktiver (ejerbeviser)	-20.402	0
Ændring i hensættelser til udskudt skat	<u>-15.200</u>	<u>-11.900</u>
<b>Årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter</b>	521.079	382.702
<b>Ændringer i driftskapital</b>		
Varebeholdninger	194.208	-880.605
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.793	-4.897
Andre tilgodehavender	1.017.136	536.957
Periodeafgrænsningsposter	33.655	19.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.714	-111.398
Anden gæld	<u>-41.981</u>	<u>61.178</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<u>1.769.604</u>	<u>3.078</u>
<b>Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte</b>		
Anskaffelse af anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	0	-80.000
Salgssum for anlægsaktiver (ekskl. grunde og bygninger)	0	50.000
Optagelse og afdrag på gæld til associerede og tilknyttede virksomheder	336.335	1.999.624
Udbetaling af udbytte i regnskabsåret vedrørende foregående år	<u>-240.000</u>	<u>-400.000</u>
<b>Pengestrømme fra investering og finansiering samt udbytte i alt</b>	<u>96.335</u>	<u>1.569.624</u>
<b>Årets likviditetsforskydning</b>	1.865.939	1.572.702
Likvider primo	<u>1.049.229</u>	<u>-523.473</u>
<b>Likvider ultimo</b>	<u><u>2.915.168</u></u>	<u><u>1.049.229</u></u>
<b>Likvider kan specificeres således</b>		
Likvide beholdninger	3.084.653	1.294.558
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	<u>-169.485</u>	<u>-245.329</u>
<b>Likvider ifølge pengestrømsopgørelse i alt</b>	<u><u>2.915.168</u></u>	<u><u>1.049.229</u></u>

## Noter til årsregnskab

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	
	DKK	DKK	
<b>Note 1</b>			
<b>Personaleomkostninger</b>			
Bruttoindkomst eksklusive personalegoder	1.488.657	1.564.232	
Sociale omkostninger	<u>27.206</u>	<u>27.586</u>	
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<u><u>1.515.863</u></u>	<u><u>1.591.818</u></u>	
<b>Note 2</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
	Biler	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	I alt
<b>Anskaffelsessum</b>			
Kostpris pr. 01.02.2015	531.000	121.536	652.536
Årets tilgang	0	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 31.01.2016</b>	<u>531.000</u>	<u>121.536</u>	<u>652.536</u>
<b>Afskrivninger</b>			
Saldo pr. 01.02.2015	-119.533	-98.514	-218.047
Årets afskrivninger	-106.200	-13.967	-120.167
Fragået ved salg	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Saldo pr. 31.01.2016</b>	<u>-225.733</u>	<u>-112.481</u>	<u>-338.214</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.2016</b>	<u><u>305.267</u></u>	<u><u>9.055</u></u>	<u><u>314.322</u></u>

**Note 3****Finansielle anlægsaktiver**

	<u>Andre kapitalandele</u>
<b>Anskaffelsessum</b>	
Kostpris pr. 01.02.2015	50.000
Årets tilgang	0
Årets afgang	<u>0</u>
<b>Kostpris pr. 31.01.2016</b>	<u>50.000</u>
<b>Værdireguleringer</b>	
Saldo pr. 01.02.2015	0
Årets af-/op-/nedskrivninger	20.402
Fragået ved salg	<u>0</u>
<b>Saldo pr. 31.01.2016</b>	<u>20.402</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31.01.2016</b>	<u><u>70.402</u></u>

**Note 4****Selskabsskat**

Fordeling af selskabsskat ved sambeskatning  
Ændring i hensættelser til udskudt skat

**Selskabsskat af årets resultat i alt**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
	143.809	96.354
	<u>-15.200</u>	<u>-11.900</u>
<b>Selskabsskat af årets resultat i alt</b>	<u><u>128.609</u></u>	<u><u>84.454</u></u>

**Note 5****Egenkapital**

Selskabskapital  
Overført overskud eller underskud

**Egenkapital i alt**

	<u>Egenkapital</u>	<u>Udloddet</u>	<u>Forslag til</u>	<u>Egenkapital</u>
	01.02.2015	udbytte	resultatdisp.	31.01.2016
	80.000	0	0	80.000
	<u>7.378</u>	<u>-430.000</u>	<u>436.514</u>	<u>13.892</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><u>87.378</u></u>	<u><u>-430.000</u></u>	<u><u>436.514</u></u>	<u><u>93.892</u></u>

	Langfristet andel af gæld 01.02.2015	Langfristet andel af gæld 31.01.2016	Kortfristet andel af gæld 31.01.2016	Restgæld efter 5 år
<b>Note 6</b>				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til tilknyttede virksomheder	7.193.682	7.530.017	0	7.530.017
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	7.193.682	7.530.017	0	7.530.017

**Note 7****Ejerforhold**

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

Kapitalejer	Stemmeandel	Ejerandel
Rivold Holding ApS, Sandalsparken 15, 3660 Stenløse.	100%	100%

**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 indgået leasingkontrakt med Jyske Finans med en samlet leasingforpligtelse på DKK 224.496.

Selskabet har indgået lejemål på adressen Dam Enge 10, hvor opsigelse fra lejers og udlejers side tidligst kan ske 1. juli 2018 med 6 måneders varsel. Ved regnskabsårets udløb udgjorde den maksimale husleje-forpligtelse således 35 måneders leje svarende til DKK 1.017.000.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stenløse Havemøbelcenter ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B-virksomheder.

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Resultatopgørelse

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt i beretningsform.

#### Nettoomsætning:

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### 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.

**Andre driftsomkostninger:**

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

**Finansielle indtægter og omkostninger:**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, 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:

Biler	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

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

Finansielle anlægsaktiver:

Andre værdipapirer og kapitalandele:

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter her ikke børsnoterede virksomheder, hvor ejerandelen udgør under 20%. Disse måles til dagsværdien på balancedagen, når denne kan opgøres pålideligt. Hvor det ikke er muligt at opgøre dagsværdi, måles disse til kostpris.

Såvel realiserede som urealiserede kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Omsætningsaktiver:

Varebeholdninger:

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

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender:

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

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger indeholder kontant beholdning og bankindestående.

Gældsforpligtelser:

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

Udskudt skat / udskudt skatteaktiv:

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. I indeværende år anvendes en skattesats på 22%.

Forslag til udbytte for regnskabsåret:

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

### Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

### Nøgletal

De i ledelsesberetningen anførte begreber og nøgletal er beregnet således:

Bruttofortjeneste	=	Omsætning - Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer - 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
Gældsrente	=	Finansielle omkostninger x 100 / Gennemsnitlig samlet gæld
Rentemarginal	=	Afkastningsgrad - Gældsrente

Gearing	=	Gennemsnitlig samlet gæld / Gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning	=	Resultat før skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Soliditetsgrad	=	Egenkapital ultimo x 100 / Balancesum ultimo
Likviditetsgrad	=	Omsætningsaktiver x 100 / Kortfristede gældsforpligtelser
Price/Earning	=	Egenkapital ultimo / Resultat efter skat

## 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 branchefafhængig, 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 %.
Gældsrente	Gældsrenten er et udtryk for den gennemsnitlige rentekomkostning for virksomhedens samlede gæld. Gældsrenten skal være så lav som muligt. Et naturligt niveau vil være 2-5 %.
Rentemarginal	Rentemarginalen udtrykker virksomhedens direkte fortjeneste på gælden i procent. Rentemarginalen skal være så høj som muligt. Et naturligt niveau vil være 3-10 %.
Gearing	Gearing udtrykker størrelse på gæld i forhold til egenkapital og dermed virksomhedens risikovillighed. Jo højere gearing, desto højere risikovillighed. Et naturligt niveau vil være 1-4 gange.
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.
Price/Earning	Price/Earning (P/E) er et nøgletal for aktier og viser, hvor meget man som aktionær skal betale for en krone af selskabets overskud efter skat. P/E beregnes generelt som børsværdien af et selskab i forhold til indtjeningen i selskabet, og nøgletallet udtrykker dermed prisen pr. overskudskrone. Eftersom et unoteret selskab ikke har en børsværdi, er beregning af P/E i dette regnskab baseret på den regnskabsmæssige egenkapital. En lav P/E set i forhold til andre aktier i samme branche indikerer, at der er tale om en billig aktie. Som tommelfingerregel vil P/E-værdien for solide børsnoterede selskaber ligge mellem 10-15, men kan blive betydeligt større, hvis der knytter sig meget store forventninger til den fremtidige indtjening. Unoterede selskaber har en højere iboende risiko, hvorfor P/E-værdien er noget lavere - typisk i intervallet 4-8.

# 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.”

## Kim Henrik Rivold

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-937057626705

IP: 93.161.185.46

23-05-2016 kl. 07:38:41 UTC

NEM ID 

## Lars Harder

registreret revisor

Serienummer: CVR:28315570-RID:1107249608306

IP: 80.164.84.74

23-05-2016 kl. 08:03:44 UTC

NEM ID 

## Kim Henrik Rivold

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-937057626705

IP: 206.71.243.164

27-05-2016 kl. 11:44:07 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DYN51-SFGG8-6HGXI-NDLIU-6AMV6-VZUNC

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>