

Dubravo ApS

Kappendrup 52

5450 Otterup

CVR-nr. 34 20 54 18
CVR no. 34 20 54 18

Årsrapport 2015
Annual Report 2015

(4. regnskabsår)
(4th financial year)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 30/6 2016
*The Annual Report was adopted at the Annual General
Meeting of the Company on 30/6 2016*

Andrejus Dubrovinas
Dirigent
Chairman of the general meeting

Indholdsfortegnelse *Contents*

	Side Page
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	14
Balance pr. 31. december <i>Balance Sheet at 31 December</i>	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	19
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	21

Ledelsespåtegning ***Management's Statement on the Annual Report***

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board has today considered and approved the Annual Report of Dubravo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The Annual Report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the Company's operations and cash flows for the year 1 January - 31 December 2015.

In my opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted by the Annual General Meeting of shareholders.

Otterup, den 30. juni 2016
Otterup, 30 June 2016

Direktion
Executive Board

Andrejus Dubrovinas
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i Dubravo ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dubravo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

To the Shareholders of Dubravo ApS

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Dubravo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes, for the Company. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

The Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer ***Independent Auditor's Report***

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 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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til note 1 i årsregnskabet, hvor ledelsen beskriver likviditeten og forudsætningerne for fortsat drift. Vurderingen er forbundet med usikkerhed, men vi er på det foreliggende grundlag enige med ledelsens vurdering.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Ledelsen har overtrådt fristerne for afholdelse af generalforsamling og indsendelse af årsrapporten, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Annual Report gives a true and fair view of the financial position at 31 December of the Company and of the results of the Company's operations for the financial year 20 January - 31 December 2013 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to Note 1 in the annual report, where the management describes the cash flow and the assumptions for continued operations. The assessment is subject to uncertainty, but we agree with Management estimates.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Other Matter

The management has violated the deadlines for holding of the Annual General Meeting and submission of the Annual Report and may therefore incur liability.

Statement on the Management's Review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer
Independent Auditor's Report

Odense, den 30. juni 2016
Odense, 30 June 2016

RSM Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger
Company Information**Selskabet**
The Company

Dubravo ApS
Kappendrup 52
5450 Otterup
CVR-nr.: 34 20 54 18
CVR no.:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December
Hjemsted: Nordfyns Kommune
Municipality of
reg. office:

Direktion
Executive Board

Andrejus Dubrovinas, adm. direktør

Revision
Auditors

RSM Beierholm
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Munkehatten 1B
5220 Odense SØ

Advokat
Lawyers

Advodan
Glostrup Torv 6-10
2600 Glostrup

Pengeinstitut
Bank

Sydbank

Ledelsesberetning *Management's Review*

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udføre entreprise- og tjenesteydelser indenfor gartneri-, land- og skovbrugssaktoren samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 167.908, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 338.363.

Kapitalberedskabet

Selskabet har investeret i huse i Danmark til brug for selskabets egen drift og købt 20% kapitalandel i Litauisk selskab. Investeringerne er foretaget for at skabe indtjening og forøge selskabets kundeunderlag.

Der er udarbejdet et drifts-, status og likviditetsbudget for 2016 for selskabet. Budgettet viser stigende aktivitet og svag forbedring af likviditet.

Ledelsen forventer at den kan betale kreditorer og lån rettidigt, men på grund af den stramme likviditet har ledelsen valgt at sætte salgsproces i gang vedrørende andel af litauisk selskab, som forventes at give et positivt cash flow. Der er på nuværende tidspunkt ikke indgået bindende aftaler hvorfor der ikke er indregnet eventuelt salgspromenu.

På baggrund af ovenstående anses forudsætningerne for regnskabsaflæggelse med fortsat drift for øje for opfyldte.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Core activity

The purpose of the company is to perform enterprises and services within the sector of nurseries, farming and relating activities.

Development in the year

The Company's income statement for the year ended 31 December 2015 showed a profit of kr. 167,908, and the Company's balance sheet at 31 December 2015 showed equity of kr. 338,363.

Capital resources

The Company has invested in houses in Denmark to use for its own operations and invested in 20% part of Litaunian company. These investments were made to generate earnings and increase customer base.

There is prepared an operation, balance and cash flow budget for 2016 for the company. Budget shows increased activity and slight improvements in liquidity.

Management expects it can pay creditors and loan when due, but because liquidity is under pressure, Management has decided to set investment in Litaunian company for sale, which expect to give a positive cash flow. There is currently no binding agreements and therefore no amounts included in cash flow statements.

On behalf of above, requirements to issue the Financial Statements under the going concern assumption has been fulfilled.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Årsrapporten for Dubravo ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

The Annual Report of Dubravo ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to companies of reporting class B supplemented by selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies are unchanged from last year.

Recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly all expenses including depreciation, amortisation and impairment losses are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of any difference between cost and the nominal amount.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before presentation of the Annual Report, and which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Income Statement

Revenue

Revenue from sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before the end of the year. Revenue is recognised exclusive of VAT and discounts that are connected with the sale.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables used to generate revenue for the year.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the company's main activity.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation, amortisation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and financial expenses are recognised in the income statement with the amounts related to the financial year. Financial income and financial expenses include interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	
Production buildings	
Andre anlæg og driftsmateriel	
Other fixtures, fittings, tools and equipment	

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Dividends from investments are recognised in the financial year, in which the dividends are declared.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year comprises current tax for the year and changes in deferred tax. The tax expense relating to profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and costs directly related to acquisition until the date when the asset is ready for use.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Brugstid	Restværdi
Useful life	Residual value
25 år	0 %
25 years	0 %
3-7 år	0 %
3-7 years	0 %

Gains or losses on sale of property, plant and equipment are recognized in the income statement under other operating income or other operation expenses.

Investments in subsidiaries, associates and joint ventures

Investments in subsidiaries, associates and joint ventures are measured at cost. In cases, where the cost exceeds the net realisable value, write-down is made to this lower value.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien 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 måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Inventories

Inventories are measured at cost based on the FIFO method. Where cost is lower than net realisable value, inventories are written down to the lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprise purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Deferred tax assets and liabilities

Current tax payable and receivable are recognised in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities, based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be transformed to a current tax. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Any changes in deferred tax due to changes in tax rates are recognised in the income statement. For the current year a tax rate of 23,5% is used.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger, jf. dog afsnittet afledte finansielle instrumenter.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Debts

Other debts are measured at amortised cost.

Translation policies

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the date of transaction. Foreign exchange differences arising between the transaction date rate and the rate at the date of payment are recognised in the income statement as financial income and expenses.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are measured at the exchange rate at the balance sheet date. Any differences between the exchange rate at the balance sheet date and the transaction date rate are recognised in income statements as financial income and expenses.; however, see the section on derivative financial instruments.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the exchange rate on the transaction date.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flow for the year from operating, investment and financing activities, total change of cash for the year and cash at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt except items included in cash.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of companies and activities as well as acquisition and sale of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Anvendt regnskabspraksis ***Accounting Policies***

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the company's share capital and costs involved, raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash

Cash comprise "Cash at bank and in hand" and "Current asset investments". "Current asset investments" consist of short-term securities with an insignificant risk of value changes that can readily be turned into cash.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december
Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste Gross profit		19.518.444	21.077.050
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-18.295.809	-20.404.627
Resultat før af- og nedskrivninger Amortisation profit/loss before depreciation, amortisation and impairment		1.222.635	672.423
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-166.001	-106.700
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		0	-57.386
Resultat før finansielle poster Profit/loss before net financials		1.056.634	508.337
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		813	2.432
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-651.955	-24.380
Resultat før skat Profit/loss before tax		405.492	486.389
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-237.584	-123.252
Årets resultat Net profit/loss for the year		167.908	363.137

Balance pr. 31. december
Balance Sheet at 31 December

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ASSETS			
ANLÆGSAKTIVER			
FIXED ASSETS			
Materielle anlægsaktiver	5		
<i>Property, plant and equipment</i>			
Grunde og bygninger		1.919.569	1.254.494
<i>Land and buildings</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		415.385	401.125
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
		<u>2.334.954</u>	<u>1.655.619</u>
Finansielle anlægsaktiver			
<i>Fixed asset investments</i>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	126.857	510.967
<i>Investments in associates</i>			
Tilgodehavender i associerede virksomheder		80.070	201.166
<i>Receivables from associates</i>			
		<u>206.927</u>	<u>712.133</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.541.881</u>	<u>2.367.752</u>
Total fixed assets			
OMSÆTNINGSAKTIVER			
CURRENT ASSETS			
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Færdigvarer og handelsvarer		18.005	18.337
<i>Finished goods and goods for resale</i>			
		<u>18.005</u>	<u>18.337</u>
Tilgodehavender			
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.086.269	2.011.581
<i>Trade receivables</i>			

Balance pr. 31. december (Fortsat)
Balance Sheet at 31 December (Continued)

	Note	2015	2014
		kr.	kr.
AKTIVER			
ASSETS			
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		106.314	307.528
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	19.313
		<u>2.192.583</u>	<u>2.338.422</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		<u>360.878</u>	<u>60.387</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>2.571.466</u>	<u>2.417.146</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>5.113.347</u></u>	<u><u>4.784.898</u></u>
TOTAL ASSETS			

Balance pr. 31. december
Balance Sheet at 31 December

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
LIABILITIES AND EQUITY			
EGENKAPITAL			
EQUITY			
Selskabskapital <i>Share capital</i>	7	80.000	80.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		258.363	90.456
		<hr/>	<hr/>
Egenkapital i alt Total equity		338.363	170.456
HENSATTE FORPLIGTELSE			
PROVISIONS			
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		10.050	18.065
		<hr/>	<hr/>
Hensatte forpligtelser i alt Total provisions		10.050	18.065
GÆLDSFORPLIGTELSE			
LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Short-term liabilities			
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		742.326	705.753
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		226.599	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.796.009	3.890.624
		<hr/>	<hr/>
		4.764.934	4.596.377
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions		4.764.934	4.596.377

Balance pr. 31. december (Fortsat)
Balance Sheet at 31 December (Continued)

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
LIABILITIES AND EQUITY			
PASSIVER I ALT		5.113.347	4.784.898
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>5.113.347</u>	<u>4.784.898</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern) <i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>	1		
Eventualposter mv. <i>Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations</i>	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Pledges and guarantees</i>	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december
Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		167.908	363.137
Reguleringer <i>Adjustments</i>	10	1.054.727	251.900
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	11	10.542	372.833
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		1.233.177	987.870
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		763	2.432
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-651.906	-24.379
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		582.034	965.923
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		42.313	-42.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		624.347	923.923
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-1.033.018	-1.233.160
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made, etc.</i>		505.206	-78.131
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		203.956	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-323.856	-1.311.291
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		300.491	-387.368

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)
Cash Flow Statement 1 January - 31 December 2015 (Continued)

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents 1 January</i>		60.387	447.755
		<hr/>	<hr/>
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents 31 December</i>		<u>360.878</u>	<u>60.387</u>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		360.878	60.387
		<hr/>	<hr/>
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents 31 December</i>		<u>360.878</u>	<u>60.387</u>

Noter til årsregnskabet ***Notes to the Financial Statements***

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern) ***Uncertainty about the continued operation (going concern)***

Selskabet har investeret i huse i Danmark til brug for selskabets egen drift og købt 20% kapitalandel i Litauisk selskab. Investeringerne er foretaget for at skabe indtjening og forøge selskabets kundeunderlag.

Selskabet har forfalden gæld til SKAT, men har indgået en afdragsordning med SKAT. Budgettet for 2016 udviser overskud og positivt cash flow.

Ledelsen har besluttet at afhænde det litauiske selskab for at tilføre likviditet. Der er på nuværende tidspunkt ikke indgået bindende aftaler.

På baggrund heraf vurderer ledelsen, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre det kommende års drift og planlagte afdrag på gæld.

The Company has invested in houses in Denmark to use for its own operations and invested in 20% part of Lithuanian company. These investments were made to generate earnings and increase customer base.

The company has overdue debt to SKAT, but have made an installment agreement. The budget for 2016 shows a profit and positive cash flow.

Management has decided to sell the Lithuanian company in order to generate cash. There is currently no binding agreements.

Based on the above mentioned assumption the management concludes that the company has sufficient cash to continue the operations in the coming year and settle planned installment on debts...

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	17.230.918	19.707.435
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	25.070	0
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	986.772	687.734
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	53.049	9.458
<i>Other staff costs</i>		
	<u>18.295.809</u>	<u>20.404.627</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>67</u>	<u>77</u>
<i>Average number of employees</i>		
3 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	464.180	0
<i>Financial expenses associates</i>		
Andre finansielle omkostninger	33.596	5.721
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	15.124	1.309
<i>Exchange loss</i>		
Rentetillæg selskabsskat	139.055	17.350
<i>Percentage surcharge, corporation tax</i>		
	<u>651.955</u>	<u>24.380</u>

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	245.599	105.187
<i>Tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-8.015	18.065
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>237.584</u>	<u>123.252</u>
5 Materielle anlægsaktiver		
<i>Property, plant and equipment</i>		
	Grunde og bygning- er	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar	1.262.616	589.388
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	716.118	316.900
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb	0	-219.903
<i>Disposals for the year</i>		
	<u>1.978.734</u>	<u>686.385</u>
Kostpris 31. december	1.978.734	686.385
<i>Cost at 31 December</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar	8.122	188.263
<i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>		
Årets afskrivninger	51.043	114.958
<i>Depreciation for the year</i>		
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-32.221
<i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>		
	<u>59.165</u>	<u>271.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	59.165	271.000
<i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.919.569</u>	<u>415.385</u>
<i>Carrying amount at 31 December 2015</i>		

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Investments in associates		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	510.967	432.836
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	78.131
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	510.967	510.967
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	-384.110	0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	-384.110	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	126.857	510.967
Carrying amount at 31 December	<u><u>126.857</u></u>	<u><u>510.967</u></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:
Investments in associates are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
UAB Tomdeka	Vilkaviskis, Litauen	20%	634.285	-433.679

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

7 Egenkapital
Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	80.000	90.455	170.455
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	167.908	167.908
Egenkapital 31. december Equity at 31 December	80.000	258.363	338.363

Selskabskapitalen består af 100 anparter à nominelt kr. 800. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 100 shares of a nominal value of kr. 800. No shares carry special rights.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Pledges and guarantees

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 349, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 716.

As security for mortgage debt, kDKK 349, is given pledge in land and buildings, which is recognised to kDKK 716 at 31/12 2015.

Til sikkerhed for gæld til SKAT, t.kr. 2.512, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 1.263.

As security for debt to SKAT, kDKK 2.512, is given pledge in land and buildings, which is recognised to kDKK 1.263 at 31/12 2015.

Ingen.
None

9 Eventualposter mv.
Contingencies assets, etc., liabilities and other financial obligations

Ingen
None

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-813	-2.432
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	651.955	24.380
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	166.001	106.700
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	237.584	123.252
	<u>1.054.727</u>	<u>251.900</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	332	-18.337
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	126.526	442.125
Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-116.316	-50.955
	<u>10.542</u>	<u>372.833</u>