

# Det Danske Spiritus Kompagni A/S

Århusgade 88, 2100 København Ø

CVR-nr. 34 70 20 63



## Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. april 2017

Som dirigent:



.....



Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Det Danske Spiritus Kompagni A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

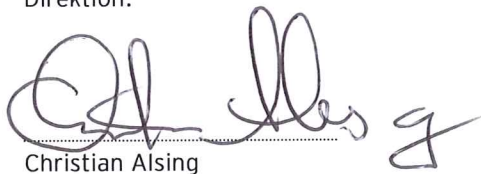
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


København, den 5. april 2017

Direktion:



Christian Alsing

Bestyrelse:

  
Erlendur Stefan Stefansson  
formand  
Kenneth Hamnes  
Rolf Marius Døcker

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Det Danske Spiritus Kompagni A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Det Danske Spiritus Kompagni A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. april 2017  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Stubtoft  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Det Danske Spiritus Kompagni A/S
Adresse, postnr., by	Århusgade 88, 2100 København Ø
CVR-nr.	34 70 20 63
Stiftet	1. september 2012
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.ddskas.dk">www.ddskas.dk</a>
Telefax	35 26 22 21
Bestyrelse	Erlendur Stefan Stefansson, formand Kenneth Hammes Rolf Marius Døcker
Direktion	Christian Alsing
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	16.560	15.794	17.824	15.116
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	8.376	6.919	9.360	10.417
Resultat af finansielle poster	-81	-68	-105	0
Årets resultat	6.461	5.207	6.916	7.803
Balancesum	56.317	53.398	60.831	59.963
Egenkapital	12.987	11.726	13.420	14.403
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad	15,3 %	12,1 %	15,5 %	17,4 %
Likviditetsgrad	129,9 %	128,1 %	128,3 %	131,3 %
Soliditetsgrad	23,1 %	22,0 %	22,1 %	24,0 %
Egenkapitalforrentning	52,3 %	41,4 %	49,7 %	54,2 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	14	13	11	5

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets forretningsområde er grossistsalg af mærkevarer inden for spiritusbranchen.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været særlige forhold omkring indregning og måling, der bør omtales for at vurdere selskabets resultat.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 6.460.975 kr. mod 5.206.920 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 12.987.437 kr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende i et ekstremt konkurrencepræget marked.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i regnskabsåret 2016, på niveau med 2015.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	<b>Bruttofortjeneste</b>	16.560.004	15.793.949
2	Personaleomkostninger	-8.183.559	-8.875.048
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	8.376.445	6.918.901
	Finansielle omkostninger	-80.521	-67.848
	<b>Resultat før skat</b>	8.295.924	6.851.053
	Skat af årets resultat	-1.834.949	-1.644.133
	<b>Årets resultat</b>	<u>6.460.975</u>	<u>5.206.920</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	Langfristede aktiver		
	Finansielle aktiver		
	Udskudte skatteaktiver	17.584	17.293
		<u>17.584</u>	<u>17.293</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>17.584</u>	<u>17.293</u>
	Kortfristede aktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.465.940	46.389.413
	Andre tilgodehavender	4.285.795	3.361.464
3	Periodeafgrænsningsposter	173.699	106.187
		<u>36.925.434</u>	<u>49.857.064</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.373.734</u>	<u>3.524.250</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>56.299.168</u>	<u>53.381.314</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>56.316.752</u></u>	<u><u>53.398.607</u></u>
	<b>PASSIVER</b>		
	Egenkapital		
4	Selskabskapital	6.500.000	6.500.000
	Overført resultat	0	26.462
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.487.437	5.200.000
		<u>12.987.437</u>	<u>11.726.462</u>
	Egenkapital i alt	<u>12.987.437</u>	<u>11.726.462</u>
	Kortfristede forpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.655.919	20.255.917
	Skyldig selskabsskat	595.240	299.564
	Anden gæld	19.078.156	21.116.664
		<u>43.329.315</u>	<u>41.672.145</u>
	Kortfristede forpligtelser i alt	<u>43.329.315</u>	<u>41.672.145</u>
	Forpligtelser i alt	<u>43.329.315</u>	<u>41.672.145</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>56.316.752</u></u>	<u><u>53.398.607</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
	Egenkapital				
	1. januar 2016	6.500.000	26.462	5.200.000	11.726.462
8	Årets resultat	0	-26.462	6.487.437	6.460.975
	Udloddet udbytte	0	0	-5.200.000	-5.200.000
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2016</b>	<u>6.500.000</u>	<u>0</u>	<u>6.487.437</u>	<u>12.987.437</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Årets resultat	6.460.975	5.206.920
9	Reguleringer	1.915.200	1.711.981
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	8.376.175	6.918.901
10	Ændring i driftskapital	14.293.124	-3.893.603
	Pengestrømme fra primær drift	22.669.299	3.025.298
	Renteudbetalinger m.v.	-80.251	-67.848
	Betalt selskabsskat	-1.539.564	-1.919.109
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>21.049.484</b>	<b>1.038.341</b>
	Udbetalt udbytte	-5.200.000	-6.900.000
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.200.000</b>	<b>-6.900.000</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>15.849.484</b>	<b>-5.861.659</b>
	Likvider 1. januar	3.524.250	9.385.909
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>19.373.734</b>	<b>3.524.250</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Det Danske Spiritus Kompagni A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har ikke medført ændringer til indregning og måling og har således ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Selskabet har valgt at opstille balancen i kontoform med opdeling i lang- og kortfristede aktiver og passiver med tilpasning af sammenligningstallene for 2015.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

#### Resultatopgørelsen

##### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Balancen

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$		
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$		
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$		
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		
kr.		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>			
Lønninger		7.550.018	8.217.906
Pensioner		573.199	569.010
Andre omkostninger til social sikring		60.342	88.132
		<u>8.183.559</u>	<u>8.875.048</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		<u>14</u>	<u>13</u>

Vederlag til selskabets ledelse samt bestyrelse udgør samlet 1.368 t.kr. (2015: 1.745 t.kr.).



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 3 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger vedr. husleje, forsikringer m.v., der først vedrører efterfølgende år.

kr. 2016 2015

#### 4 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 6.500.000 stk. a nom. 1,00 kr.

	<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>
	<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 4 år:

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo primo	6.500.000	6.500.000	6.500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	6.000.000
	<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>

#### 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Leje- og leasingforpligtelser	<u>5.441.985</u>	<u>6.033.600</u>

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 4.624.144 kr. i uopsigelige husleje-kontrakter indtil 1. maj 2023. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr på i alt 817.841 kr. med en resterende kontraktperiode på 1-4 år.

#### 6 Sikkerhedsstillelser

I andre tilgodehavender indgår 210 t.kr., som er stillet til sikkerhed for betaling af afgifter. Herudover er der ikke andre sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2016.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 7 Nærtstående parter

## Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>8 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	6.487.437	5.200.000
Overført resultat	-26.462	6.920
	<u>6.460.975</u>	<u>5.206.920</u>
<b>9 Reguleringer</b>		
Finansielle omkostninger	80.251	67.848
Skat af årets resultat	1.834.949	1.644.133
	<u>1.915.200</u>	<u>1.711.981</u>
<b>10 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	12.931.630	1.572.377
Ændring i leverandørgæld	3.400.002	-1.931.183
Ændring i anden gæld	-2.038.508	-3.534.797
	<u>14.293.124</u>	<u>-3.893.603</u>