

Til : Erhvervs- &  
Selskabsstyrelsen

Fridolf A/S

Årsrapport for 2015  
(93. regnskabsår)

CVR- nr. 57 76 53 13

Fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5/3 2016.

\_\_\_\_\_  
dirigent

Indhold

	<u>Side</u>
<u>Ledelsesberetning</u>	
Selskabsoplysninger .....	2
Hoved- og nøgletal .....	3
Beretning .....	4
<u>Påtegninger</u>	
Ledespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors erklæringer .....	6
<u>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</u>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7 - 9
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11 - 12
Noter .....	13 - 15

Seleksabsoplysninger

Seleksabet: Fridolf A/S  
Zahrtmannsvej 67  
3700 Rønne

Hjemstedskommune: Bornholms Regionskommune

Aktiekapital: 4.500.000

CVR-nummer: 57 76 53 13

Bestyrelse: Carl Fridolf  
Jens Fridolf  
Rasmus Richter-Lund  
Lars Bai

Direktion: Jens Fridolf  
Anders Sten Jørgensen

Revision: Bornholms Revision  
Statsautoriserede revisorer  
Tornegade 4. 1. sal  
3700 Rønne

Hoved- og nøgletal

<u>t.kr.</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>Resultatopgørelse</u>					
Bruttofortjeneste .....	65.504	60.955	55.149	54.633	54.430
Driftsoverskud efter afskrivninger .....	9.806	(3.603)	1.394	2.215	2.877
Finansielle poster, netto .....	(49)	(666)	(199)	(64)	(198)
Årets resultat .....	7.402	(4.720)	1.032	1.804	2.845
Årets resultat (excl. datterselskab) .....	7.639	(3.352)	804	1.668	2.026
<u>Balance</u>					
Balancesum .....	98.193	95.020	95.707	97.735	91.785
Egenkapital .....	44.601	39.881	40.913	42.717	45.561
<u>Pengestrømme</u>					
Investering i materielle anlægsaktiver .....	1.031	7.915	1.249	970	1.631
<u>Medarbejdere</u>					
Gennemsnitlig antal heltidsansatte medarbejdere ...	109	120	104	101	95
<u>Nøgletal</u>					
Afkastningsgrad (Overskud før finansielle poster / Balancesum) .....	10,0	(3,8)	1,5	2,3	3,1
Egenkapitalandel (Egenkapital / Balancesum) .....	45,4	42,0	42,7	43,7	49,6
Forrentning af egenkapitalen (Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital) .....	18,1	(11,2)	2,6	4,3	6,4

## Beretning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er handel med trælast, byggematerialer, byggemarkedsvarer, planter samt heraf beslægtede varer.

### Udvikling i regnskabsåret

Aktiviteten og bruttofortjenesten i 2015 er stort set uændret i forhold til 2014, hvilket var forventet.

Resultatet før skat på ca. 3,5 mill. kroner er ligeledes som budgetteret og delvist opnået via omkostningsbesparelser. Set i lyset af det generelle aktivitetsniveau på Bornholm samt en fortsat stram konkurrencesituation, betegnes resultatet som værende tilfredsstillende.

Omkring årsskiftet 2015-2016 har selskabet foretaget en samling af salgs-enhederne i forretningen i Rønne. Ud over at give kunderne nemmere adgang til både varer og medarbejdere, vil den nye "enheds-forretning" give en forbedring på de interne rutiner. Forventningen til 2016 er således en svag stigning i både aktivitet og indtjening.

Med en ændret kundesammensætning og en lidt lavere omsætning, har datterselskabet Bjergmark A/S formået at realisere en uændret bruttofortjeneste i forhold til 2014. Dette, kombineret med omkostningsbesparelser, resulterer i et overskud før skat på 1,7 mill. kroner, hvilket betegnes som tilfredsstillende

### Særlige risici

Selskabets forretningsmæssige og finansielle risici vurderes ikke at ligge ud over, hvad der er almindeligt forekommende indenfor branchen.

### Den forventede udvikling

For det kommende år forventes en svag stigning i aktivitet og indtjening.

### Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, som anses for at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af den foreliggende årsrapport.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Fridolf A/S.

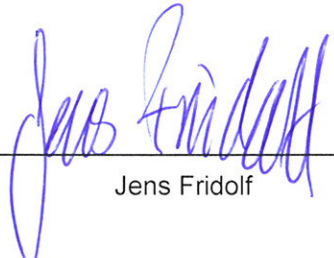
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

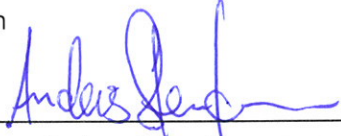
Rønne, den 15. marts 2016



---

Jens Fridolf

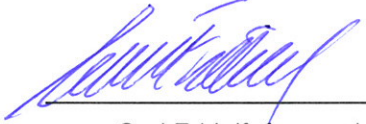
I direktionen



---

Anders Sten Jørgensen

I bestyrelsen



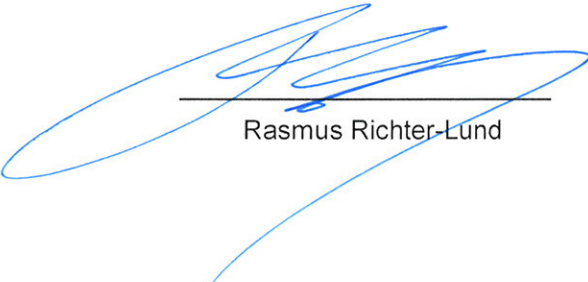
---

Carl Fridolf, formand



---

Jens Fridolf



---

Rasmus Richter-Lund



---

Lars Bai

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til aktionærerne i Fridolf A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fridolf A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

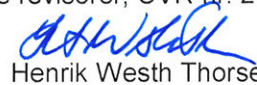
#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Rønne, den 15. marts 2016

Bornholms Revision, Statsautoriserede revisorer, CVR-nr. 20 54 21 87

  
Jens-Otto A. Sonne

  
Henrik Westh Thorsen  
statsautoriserede revisorer

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fridolf A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

I henhold til Årsregnskabslovens § 112, udarbejdes der ikke koncernregnskab for Fridolf A/S og underliggende datterselskab.

Tilsvarende udarbejdes der i henhold til Årsregnskabslovens § 86 stk. 4 ikke pengestrømsopgørelse for Fridolf A/S.

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 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.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær driftsmæssig betydning i forhold til virksomhedens primære drift.

#### Selskabsskatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Selskabet og de tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).



## Anvendt regnskabspraksis

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet. Udskudt skat opføres under hensættelser med den skatteprocent som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den skattemæssige værdi forventes realiseret til.

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.

### Balancen

#### Anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet tages i brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Goodwill .....	7 år	0
Driftsmidler .....	3 -10 år	0
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0

Afskrivningsperioden for goodwill udgør ledelsens bedste skøn over den økonomiske levetid for den tilkøbte merværdi på baggrund af virksomhedens karakter og markedspostion.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele måles efter indre værdis metode med tillæg af koncerngoodwill. Urealiserede interne avancer/tab elimineres ved måling af kapitalandelen. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der hæftes for gælden hos kapitalandelen.

Seiskabets forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Varebeholdninger

Handelsvarer værdiansættes til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

## Anvendt regnskabspraksis

### Egenkapital

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Leasingforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

### Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne låneprovenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse for tiden 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	2014 <u>i kr.</u>
Bruttofortjeneste .....		54.430.431
Andre driftsindtægter .....		<u>1.050.540</u>
		55.480.971
Eksterne omkostninger .....		(15.159.434)
Personaleomkostninger .....	1	<u>(35.616.236)</u>
Resultat før afskrivninger .....		4.705.301
Andre driftsomkostninger .....		0
Afskrivninger .....	2	<u>(1.828.084)</u>
Resultat før finansielle poster .....		2.877.217
Resultat af kapitalandele i datterselskab .....	5	818.494
Andre finansielle indtægter .....	3	758.829
Andre finansielle omkostninger .....	3	<u>(956.592)</u>
Resultat før skat .....		3.497.948
Skat af årets resultat .....	4	<u>(653.242)</u>
Årets resultat .....		<u>2.844.706</u>

Forslag til resultatdisponering:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	818.494
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	0
Overført til overført resultat .....	<u>2.026.212</u>
Disponeret i alt .....	<u>2.844.706</u>

Balance pr. 31. december 2015Aktiver

	<u>Note</u>		31/12-14 <u>i kr.</u>
<u>Anlægsaktiver:</u>			
<u>Immaterielle anlægsaktiver:</u>			
Goodwill .....	2	<u>150.000</u>	<u>200.000</u>
<u>Materielle anlægsaktiver:</u>			
Driftsmidler .....	2	4.774.646	4.570.617
Indretning af lejede lokaler .....		<u>817.717</u>	<u>1.241.059</u>
		<u>5.592.363</u>	<u>5.811.676</u>
<u>Finansielle anlægsaktiver:</u>			
Kapitalandele i datterselskab .....	5	3.167.966	2.399.472
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	5	<u>578.001</u>	<u>534.001</u>
		<u>3.745.967</u>	<u>2.933.473</u>
Anlægsaktiver i alt .....		<u>9.488.330</u>	<u>8.945.149</u>
<u>Omsætningsaktiver:</u>			
Varebeholdninger .....		<u>35.110.704</u>	<u>33.970.636</u>
<u>Tilgodehavender:</u>			
Tilgodehavender fra salg .....		14.245.256	15.007.312
Tilgodehavende tilknyttede selskaber .....		11.325.174	13.706.914
Andre tilgodehavender .....		20.637.395	25.184.539
Periodeafgrænsningsposter .....		648.268	609.424
Udskudt skatteaktiv .....	8	<u>274.455</u>	<u>213.112</u>
		<u>47.130.548</u>	<u>54.721.301</u>
Likvide beholdninger .....		<u>55.731</u>	<u>97.943</u>
Omsætningsaktiver i alt .....		<u>82.296.983</u>	<u>88.789.880</u>
Aktiver i alt .....		<u>91.785.313</u>	<u>97.735.029</u>

Balance pr. 31. december 2015Passiver

	<u>Note</u>	31/12-14 i kr.	
<u>Egenkapital:</u>			
Selskabskapital .....	6	4.500.000	4.500.000
<u>Reserver:</u>			
Nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	5	2.317.966	1.399.472
Overført resultat .....		38.743.432	36.817.220
Foreslået udbytte .....		0	0
Egenkapital i alt .....	7	45.561.398	42.716.692
<u>Hensættelser:</u>			
Udskudt skat .....		0	0
<u>Langfristede gældsforpligtelser:</u>			
Leasingforpligtelser .....		209.792	0
Kreditinstitutter i øvrigt .....		480.546	961.546
	9	690.338	961.546
<u>Kortfristet gæld:</u>			
Kortfristet del af langfristet gæld .....		527.403	481.000
Bankgæld .....		19.872.434	25.318.007
Gæld til tilknyttede selskaber .....		83.969	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		12.901.365	9.885.014
Anden gæld .....		12.148.406	18.372.770
		45.533.577	54.056.791
Passiver i alt .....		91.785.313	97.735.029
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser .....	10		
Leasingforpligtelser .....	11		
Eventualposter m.v. ....	12		
Ejerforhold .....	13		

Noter

		2014
		<u>i kr.</u>
1.	<u>Personaleomkostninger:</u>	
	Gager og lønninger .....	32.451.962
	Pensioner .....	3.095.037
	Omkostninger til social sikring .....	713.887
		<u>36.260.886</u>
	<u>Vederlag og løn til ledelsen andrager:</u>	
	Vederlag til direktion og bestyrelse .....	2.489.224
		<u>2.489.224</u>
	Gennemsnitlig antal ansatte .....	101
		<u>95</u>
2.	<u>Anlægsaktiver:</u>	
		Indretning af
		lejede lokaler
		Driftsmidler
		<u>Goodwill</u>
	Anskaffelsessummer primo .....	29.748.422
	Tilgang til kostpris .....	1.462.263
	Afgang til kostpris .....	(657.518)
	Anskaffelsessummer ultimo .....	30.553.167
		<u>4.272.056</u>
	Afskrivninger primo .....	25.177.805
	Årets afskrivninger .....	1.208.542
	Tilbageførsel af tidligere års afskrivninger .....	(607.826)
	Afskrivninger ultimo .....	25.778.521
		<u>3.454.339</u>
	Balanceværdi ultimo .....	4.774.646
		<u>150.000</u>
	Heraf indgår finansielt leasede aktiver med .....	346.918
		<u>817.717</u>
	<u>Årets afskrivninger:</u>	
	Goodwill .....	50.000
	Indretning af lejede lokaler .....	569.542
	Driftsmidler .....	1.208.542
		<u>1.828.084</u>

Noter

3. Andre finansielle indtægter og omkostninger:

Renteindtægter fra tilknyttede selskaber udgør kr. 454.159 (2014: kr. 650.993) og rentekomkostninger til tilknyttede selskaber udgør kr. 3.248 (2014: kr. 9.584).

4. Skat af årets resultat:

Det i resultatopgørelsen udgiftsførte beløb på kr. 653.242 udgøres af sambeskatningsbidrag på kr. 714.585 og regulering af udskudt skatteaktiv på kr. 61.343 jf. note 8.

5. Finansielle anlægsaktiver:

	<u>Andre værdipapirer</u>	<u>Kapitalandele i datterselskab</u>
Anskaffelsessum primo .....	534.001	1.000.000
Årets tilgang .....	44.000	0
Årets afgang .....	0	(150.000)
Anskaffelsessum ultimo .....	<u>578.001</u>	<u>850.000</u>
Op- og nedskrivning primo .....	0	1.399.472
Regulering opskrivning vedrørende årets afgang .....	0	100.000
Resultatandel .....	0	818.494
Udbetalt udbytte .....	0	0
Op- og nedskrivning ultimo .....	<u>0</u>	<u>2.317.966</u>
Regnskabsmæssig værdi i alt .....	<u>578.001</u>	<u>3.167.966</u>

Selskabet ejer pr. balancedagen nom. 850.000 aktier i Bjergmark A/S, Skibby svarende til 85%.

6. Selskabskapital:

Selskabets aktiekapital består af 4 stk. aktier á kr. 1.125.000 ..... 4.500.000

Aktiekapitalen er ikke opdelt i flere aktieklasser. Aktiekapitalen har været uændret i 5 år.

7. Egenkapital:

Bevægelser på egenkapitalen kan specificeres således:

	<u>Primo</u>	<u>Regulering nettoopskr.</u>	<u>Udbetalt</u>	<u>Resultat disponering</u>	<u>Ultimo</u>
Aktiekapital .....	4.500.000	0	0	0	4.500.000
Nettoopskrivning i datterselskab .....	1.399.472	100.000	0	818.494	2.317.966
Overført af årets resultat .....	36.817.220	(100.000)	0	2.026.212	38.743.432
Udbytte for regnskabsåret .....	0	0	0	0	0
Egenkapital i alt .....	<u>42.716.692</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.844.706</u>	<u>45.561.398</u>

Noter

8.	<u>Udskudt skat:</u>	
	Udskudt skatteaktiv primo .....	213.112
	Årets regulering .....	61.343
	Udskudt skatteaktiv ultimo .....	<u>274.455</u>

9. Langfristede gældsforpligtelser:

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 om mere end 5 år.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

Selskabet har overfor Nordea stillet selvskyldnerkaution for datterselskab på op til t.kr. 8.500 samt for søsterselskab for op til t.kr. 200. Selskabet har herudover stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets forpligtelser overfor Bo Grønt.

Selskabet har pantsætningsforbud i driftsmidler og inventar, fordringer, varelager, goodwill m.v. gældende både løsørepan, fordringspant og virksomhedspant.

11. Leasingforpligtelser:

Selskabet har ved regnskabsårets udløb operationelle leasingaftaler med restløbetid på op til 36 måneder. De resterende forpligtelser udgør t.kr. 643.

12. Eventualposter m.v.:

Selskabet indgår i sambeskatningen med tilknyttede selskaber og hæfter således ubegrænset og solidarisk for betaling af selskabsskat, kildeskat på udbytter og renter over for det offentlige.

13. Ejerforhold:

Bestemmende indflydelse:

Følgende aktionærer er noterede i selskabets aktiebog som ejende mere end 5 % af aktiekapitalen: Fridolf Holding ApS, Rønne.

Selskabets ultimative hovedaktionær er Jens Fridolf, Rønne.

Selskabet og dets datterselskab indgår i koncernregnskabet for Fridolf Holding ApS, Rønne.