

**Gjerluf ApS**

**Buesøvej 9, Kornerup, 4000 Roskilde**

---

**Årsrapport for**

**2014**

---

**CVR-nr. 26 37 29 92**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2015.

---

Jens Eslau  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

### Side

#### **Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

#### **Selskabsoplysninger**

- 3 Selskabsoplysninger

#### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014**

- 4 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Resultatopgørelse
- 8 Balance
- 10 Noter

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for Gjerluf ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2014 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 26. marts 2015

### **Direktion**

Jens Eslau

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til anpartshaveren i Gjerluf ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Gjerluf ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 26. marts 2015

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Aage Brink Thomsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

### Selskabet

Gjerluf ApS  
Buesøvej 9, Kornerup  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 26 37 29 92  
Stiftet: 20. december 2001  
Hjemsted: Lejre  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
13. regnskabsår

### Direktion

Jens Eslau

### Revisor

Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Øster Allé 42  
2100 København Ø  
Telefon: 35 38 48 88  
[www.martinsen.dk](http://www.martinsen.dk)

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Gjerluf ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Fundamentale fejl

#### Korrektioner vedrørende tidligere år

Udlodning af et anpartshaverlån opstået i 2013 som udbytte blev ikke medtaget i årsrapporten for 2013, hvilket er korrigeret i årsrapporten for 2014.

Ændringen har forøget egenkapitalen med kr. 474.972, formindsket anden gæld med kr. 474.972 og forøget finansielle indtægter med kr. 53.553, såvel som ændring resultatdisponeringen.

Sammenligningstallene er tilpasset i overensstemmelse med ovenstående.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Egenkapital - udbytte**

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Andre eksterne omkostninger	-18.950	-3.681
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-18.950</b>	<b>-3.681</b>
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	318.630	-24.914
Andre finansielle indtægter	280.887	53.553
<b>Resultat før skat</b>	<b>580.567</b>	<b>24.958</b>
2 Skat af årets resultat	-60.615	-109
<b>Årets resultat</b>	<b>519.952</b>	<b>24.849</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-24.914
Udbytte for regnskabsåret	183.345	578.580
Overføres til overført resultat	336.607	0
Disponeret fra overført resultat	0	-528.817
<b>Disponeret i alt</b>	<b>519.952</b>	<b>24.849</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>	2014	2013
<u>Note</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandel i associeret virksomhed	0	358.630
Andre værdipapirer og kapitalandele	383.505	102.477
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>383.505</u>	<u>461.107</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>383.505</u></b>	<b><u>461.107</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	47.271
Tilgodehavende selskabsskat	41.201	0
Andre tilgodehavender	358.630	0
4 Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	133.842	578.580
Tilgodehavender i alt	<u>533.673</u>	<u>625.851</u>
Likvide beholdninger	<u>303.093</u>	<u>510.572</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>836.766</u></b>	<b><u>1.136.423</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>1.220.271</u></b>	<b><u>1.597.530</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
5	Virksomhedskapital	125.000	125.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	318.630
7	Overført resultat	909.426	572.820
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	183.345	578.580
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>1.217.771</u></b>	<b><u>1.595.030</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.500</u>	<u>2.500</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>2.500</u></b>	<b><u>2.500</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>1.220.271</u></b>	<b><u>1.597.530</u></b>

**9 Eventualposter**

## Noter

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele og hermed forbundet virksomhed efter direktionens skøn.

	2014	2013
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	60.932	0
Regulering af tidligere års skat	-317	109
	<b>60.615</b>	<b>109</b>

### 3. Kapitalandel i associeret virksomhed

Anskaffessum, primo primo	40.000	40.000
Afgang i årets løb	-40.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>40.000</b>
Opskrivning primo primo	318.630	1.343.544
Regulering til indre værdi	0	7.324
Årets resultat	0	-32.238
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-318.630	0
Udbytte	0	-1.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>318.630</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>358.630</b>

### 4. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos ledelsen kan 31. december 2014 specificeres således:

Kategori	Rentefod	Løbetid	Restløbetid	Tilbagebetalte beløb i regnskabsåret	Tilgodehavende i alt 31. december 2014
Direktion	10,2%	9 mdr.	3 mdr.	0	133.842

### 5. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

**Noter**

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger primo	318.630	1.343.544
Resultatandel	0	-24.914
Udbytte, DHK Holding A/S	0	-1.000.000
Likvidation af DHK Holding A/S	<u>-318.630</u>	<u>0</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>318.630</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	572.819	101.637
Årets overførte overskud eller underskud	336.607	-528.817
Udbytte, DHK Holding A/S	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
	<b><u>909.426</u></b>	<b><u>572.820</u></b>
<b>8. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte primo	0	96.600
Udloddet udbytte	0	-96.600
Udbytte for regnskabsåret	<u>183.345</u>	<u>578.580</u>
	<b><u>183.345</u></b>	<b><u>578.580</u></b>
<b>9. Eventualposter</b>		
Ingen.		