

Neptun Ejendomme A/S
CVR-nr. 10250528
Pilestræde 52, 3. sal
1112 København K

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.09.2016

Dirigent

Navn: Jacob Monberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	16
Koncernens balance pr. 30.04.2016	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	26
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Neptun Ejendomme A/S
Pilestræde 52, 3. sal
1112 København K

CVR-nr.: 10250528
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Helle Charlotte Busck Fensvig, formand
Ole Arnold Busck, næstformand
Jacob Monberg

Direktion

Jesper Toft Fensvig, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Neptun Ejendomme A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.09.2016

Direktion

Jesper Toft Fensvig
administrerende direktør

Bestyrelse

Helle Charlotte Busck Fensvig
formand

Ole Arnold Busck
næstformand

Jacob Monberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Neptun Ejendomme A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Neptun Ejendomme A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 30.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	366.519	369.082	377.030	407.960	419.132
Bruttoresultat	96.341	94.990	96.407	82.871	95.326
Driftsresultat	7.759	7.919	6.773	(14.154)	(3.257)
Resultat af finansielle poster	(8.880)	(9.361)	(9.213)	(6.774)	(8.173)
Årets resultat	(1.787)	(1.988)	(850)	(17.420)	(9.038)
Samlede aktiver	234.694	243.471	235.870	227.725	256.677
Investeringer i materielle anlægsaktiver	960	1.945	2.273	2.027	1.348
Egenkapital	30.043	25.175	17.742	(810)	13.374
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	12,8	10,3	7,5	(0,4)	5,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for Arnold Busck A/S samt eje koncernens ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret har Neptun Ejendomme A/S (moderselskab) haft driftsindtægter på 7,5 mio. kr., hvilket ligger over niveauet i regnskabsåret for 2014/15 på 7,4 mio. kr. Driftsresultatet er positivt med 5,6 mio. kr., mod et driftsresultat på 4,9 mio. kr. for regnskabsåret 2014/15. Selskabets og koncernens egenkapital pr. balancedagen udgør 30,0 mio. kr. Selskabet har i regnskabsåret 2012/13 optaget ansvarligt lån på 9,2 mio. kr. Lånet er afdragsfrit frem til 1. september 2017, og den ansvarlige kapital i selskabet udgør pr. balancedagen 39,2 mio. kr.

Koncernens omsætning for regnskabsåret 2015/16 udgør 366,5 mio. kr. (2014/15; 369,1 mio. kr.). Koncernen har for regnskabsåret 2015/16 realiseret en rentabilitet på niveau med regnskabsåret 2014/15. Koncernens driftsresultat udgør således 7,8 mio. kr. mod et driftsresultat på 7,9 mio. kr. i 2014/15. Koncernen har for regnskabsåret 2015/16 realiseret et negativt resultat på (1,7) mio. kr. mod et resultat på (2,0) mio. kr. for regnskabsåret 2014/15. Vi anser resultatet for tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Det regnskabsmæssige resultat indeholder betydelige ikke likvide omkostninger i form af afskrivninger, ligesom der i regnskabsåret er frigivet betydelige pengestrømme fra arbejdskapitalen, således at pengestrømme vedrørende driften i regnskabsåret 2015/16 har udgjort et større positivt beløb på 17,6 mio. kr., hvilket er en væsentlig stigning i forhold til 7,2 mio. kr. i regnskabsåret 2014/15. Koncernen samlede pengestrømme for regnskabsåret 2015/16 udgør et positivt beløb på 12,5 mio. kr. mod 3,4 mio. kr. i regnskabsåret 2014/15, hvilket her resulterer i en væsentlig nedbringelse af koncernens rentebærende gældsforpligtelser.

Forventet udvikling

Der vil i de kommende år fortsat være fokus på rentabilitet og konsolidering i branchen.

Samlet forventes resultatet for 2016/17 i forhold til 2015/16 at udgøre et større positivt driftsresultat for hele koncernen, der dog fortsat vil være påvirket af den generelle hårde konkurrence i bogbranchen samt selskabsspecifikke forhold som afskrivninger på goodwill og renteudgifter relateret til erhvervelsen af Arnold Busck A/S.

Koncernen vil også i det kommende år have fokus på en række strukturtilpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre rentabiliteten af koncernens driftsaktiviteter. Koncernen forventer ved realisering af ovenstående fortsat at generere positiv likviditet.

Redegørelse for samfundsansvar

Mange politikker om samfundsansvar baseres på internationale konventioner og deklARATIONER om menneskerettigheder og miljøforhold samt konventioner om antikorrupktion. Indholdet af sådanne konventioner og deklARATIONER er i betydeligt omfang integreret som en del af gældende dansk lovgivning. Vi er en

Ledelsesberetning

dansk orienteret virksomhed, både når det gælder vores salgs- og vores købsaktiviteter, ligesom alle vores medarbejdere arbejder i Danmark.

Vi har i koncernen som mål til stadighed at leve op til gældende dansk lovgivning, samt behandle vores medarbejdere, som vi ser som virksomhedens vigtigste ressource, med respekt. Der er derfor vores opfattelse at vores aktiviteter generelt udøves i overensstemmelse med de principper der normalt inkluderes under begrebet samfundsansvarlighed. Under hensyntagen hertil, har vi valgt ikke at formulere formelle politikker vedrørende samfundsansvar ved miljøforhold, sociale- og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, antikorrupsion og bestikkelse.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Vores øverste ledelsesorgan i koncernen udgøres af vores bestyrelse, hvori vi er repræsenteret ved en kvinde og to mænd. Der foreligger således ikke underrepræsentation af det ene køn i det øverste ledelsesorgan.

Vi har ikke ansatte i moderselskabet Neptun Ejendomme A/S. På koncernniveau anser vi vores direktion og kædechef i driftsselskabet Arnold Busck som vores virksomheds øvrige ledelsesorgan. Denne gruppe består af i alt 1 kvinde og 2 mænd. Ved udnævnelse og/eller ansættelse af ledere er det vores politik i første omgang at foretage en vurdering af den potentielle leders relevante kvalifikationer i forhold til den funktion som personen skal udfylde i vores virksomhed. Såfremt vi har kvalificerede kandidater af begge køn prioriterer vi at opfylde lovgivningens måltal for det underrepræsenterede køn. Den nuværende ledelsesgruppes sammensætning opfylder dette måltal.

Begivenheder efter balancedagen

Med virkning fra 30. juni 2016 er selskabets forlagsaktiviteter solgt til Gyldendal. Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Ledelsens væsentlige regnskabsmæssige vurderinger og skøn

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet er der foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for præsentation, indregning og målinger af koncernens og selskabets aktiver og forpligtelser. Sådanne skøn foretages ud fra forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske, men i sagens natur er behæftet med usikkerhed.

Selskabet købte i regnskabsåret 2008 kapitalandele i nu tilknyttet virksomhed med boghandleraktiviteter. Der blev i forbindelse hermed indregnet koncerngoodwill relateret til købet. Bogført værdi af goodwill vedrørende tilknyttet virksomhed udgør pr. 30.04.2016 9,1 mio. kr. Selskabets tilknyttede virksomhed har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et driftsresultat på 6,3 mio. kr. samt genereret 18,4 mio. kr. i likviditet fra driften. Det forventes, at selskabets tilknyttede virksomhed for regnskabsåret 2016/17 vil realisere en fortsat styrket rentabilitet samt begrænset investering.

Koncernen har i regnskabsåret 2015/16 realiseret positive pengestrømme fra koncernens driftsaktiviteter på 17,6 mio. kr. samt positiv ændring i likvider på 12,5 mio. kr.

Selskabet vil også i det kommende år have fokus på en række strukturtilpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre selskabets rentabilitet. Selskabet forventer ved realisering af ovenstående opretholdelse af nuværende kreditfaciliteter som et tilstrækkeligt finansieringsgrundlag for selskabets aktiviteter.

Selskabets ejendomme omfatter to profilejendomme på centerstrøg i København City. Ejendomme omfatter såvel bolig som erhverv. Fastsættelse af dagsværdi af selskabets ejendomme er foretaget af ledelsen samt på baggrund af afkastmodel med vægtet afkastkrav på bolig og erhverv.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Neptun Ejendomme A/S og dets dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til koncernens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer, transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg og -fradrag vedrørende prioritetsgæld mv. samt tillæg under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernrelaterede selskaber.

Balance

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningerne beregnes lineært over aktivernes forventede økonomiske brugstid, der er fastsat til:

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill (inkl. koncerngoodwill)

10 år

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. i form af købte afståelsesrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivning og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Grunde og bygninger er opskrevet til vurderet dagsværdi.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget for bygninger er tilnærmet dagsværdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget for øvrige materielle anlægsaktiver er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på goodwill.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Opskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapital.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Posten indeholder desuden unoterede aktier, der værdiansættes efter indre værdis metode i henhold til den seneste offentliggjorte årsrapport.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af indkøbte handelsvarer samt egen fremstillede varer og varer under fremstilling, måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante og langsomt omsættelige varer. Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til renoveringsforpligtelser mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til tilnærmet amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	366.519.199	369.082
Andre driftsindtægter		2.320.699	2.141
Vareforbrug		(217.124.725)	(219.334)
Andre eksterne omkostninger	4	<u>(55.373.845)</u>	<u>(56.899)</u>
Bruttoresultat		96.341.328	94.990
Personaleomkostninger	2	(81.103.609)	(79.041)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(7.478.299)</u>	<u>(8.030)</u>
Driftsresultat		7.759.420	7.919
Andre finansielle indtægter	5	126.985	75
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(9.006.942)</u>	<u>(9.436)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.120.537)	(1.442)
Skat af ordinært resultat	7	<u>(666.779)</u>	<u>(546)</u>
Årets resultat		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>
		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		710.327	895
Erhvervede lignende rettigheder		1.179.059	1.966
Goodwill		9.084.984	13.282
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		<u>3.523.537</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>14.497.907</u>	<u>16.143</u>
Grunde og bygninger		139.661.471	140.457
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		604.635	763
Indretning af lejede lokaler		<u>3.290.471</u>	<u>3.684</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>143.556.577</u>	<u>144.904</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.969	65
Andre tilgodehavender		<u>8.369.023</u>	<u>8.892</u>
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>8.449.992</u>	<u>8.957</u>
Anlægsaktiver		<u>166.504.476</u>	<u>170.004</u>
Varer under fremstilling		605.285	982
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>51.929.472</u>	<u>54.945</u>
Varebeholdninger		<u>52.534.757</u>	<u>55.927</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.579.571	3.637
Andre tilgodehavender		5.231.056	7.145
Periodeafgrænsningsposter		<u>4.566.097</u>	<u>5.139</u>
Tilgodehavender		<u>12.376.724</u>	<u>15.921</u>
Likvide beholdninger		<u>3.278.459</u>	<u>1.619</u>
Omsætningsaktiver		<u>68.189.940</u>	<u>73.467</u>
Aktiver		<u>234.694.416</u>	<u>243.471</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		3.600.000	3.600
Reserve for opskrivninger		97.488.324	97.488
Overført overskud eller underskud		(71.045.564)	(75.913)
Egenkapital		<u>30.042.760</u>	<u>25.175</u>
Udskudt skat	12	12.367.817	13.992
Andre hensatte forpligtelser		518.144	450
Hensatte forpligtelser		<u>12.885.961</u>	<u>14.442</u>
Ansvarlig lånekapital	13	9.200.000	9.200
Gæld til realkreditinstitutter		85.135.627	85.915
Anden gæld		11.952.543	16.669
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>106.288.170</u>	<u>111.784</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	836.274	819
Bankgæld		42.141.676	52.961
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.406.690	19.383
Anden gæld		18.092.885	18.907
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>85.477.525</u>	<u>92.070</u>
Gældsforpligtelser		<u>191.765.695</u>	<u>203.854</u>
Passiver		<u>234.694.416</u>	<u>243.471</u>
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.600.000	97.488.324	(75.912.664)	25.175.660
Øvrige egenkapitalposter	0	0	6.654.416	6.654.416
Årets resultat	0	0	(1.787.316)	(1.787.316)
Egenkapital ultimo	3.600.000	97.488.324	(71.045.564)	30.042.760

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.759.420	7.919
Af- og nedskrivninger		7.478.299	8.030
Andre hensatte forpligtelser		67.981	(5)
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>11.145.446</u>	<u>670</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.451.146	16.614
Modtagne finansielle indtægter		111.118	62
Betalte finansielle omkostninger		<u>(9.006.942)</u>	<u>(9.436)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		17.555.322	7.240
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.523.537)	(680)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(960.048)	(1.945)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(140.282)	(135)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>662.871</u>	<u>1.194</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.960.996)	(1.566)
Afdrag på lån mv.		<u>(1.116.019)</u>	<u>(2.257)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.116.019)	(2.257)
Ændring i likvider		12.478.307	3.417
Likvider primo		<u>(51.341.524)</u>	<u>(54.759)</u>
Likvider ultimo		(38.863.217)	(51.342)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.278.459	1.619
Kortfristet gæld til banker		<u>(42.141.676)</u>	<u>(52.961)</u>
Likvider ultimo		(38.863.217)	(51.342)

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

Selskabets boghandler- og forlagsaktiviteter anses som en integreret aktivitet, hvorfor oplysninger om de enkelte områder ikke er anført.

Forlagsaktiviteterne udgør mindre end 10% af koncernens samlede omsætning.

Aktiviteterne udføres overvejende i Danmark.

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	72.203.292	70.176
Pensioner	5.063.769	5.039
Andre omkostninger til social sikring	1.892.222	1.933
Andre personaleomkostninger	1.944.326	1.893
	81.103.609	79.041
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	232	230
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.169.974	5.632
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.308.325	2.234
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	164
	7.478.299	8.030
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	300.000	300
Skatterådgivning	60.000	60
Andre ydelser	374.600	(37)
	734.600	323
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	110.828	62
Dagsværdireguleringer	16.157	13
	126.985	75

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>		
6. Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger i øvrigt	9.006.942	9.436		
	<u>9.006.942</u>	<u>9.436</u>		
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>		
7. Skat af ordinært resultat				
Aktuel skat	1.154.900	1.560		
Ændring af udskudt skat	(488.121)	(1.038)		
Effekt af ændrede skattesatser	0	24		
	<u>666.779</u>	<u>546</u>		
	<u>Erhvervede immaterielle anlægsaktiver</u> <u>kr.</u>	<u>Erhvervede lignende rettigheder</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>	<u>Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</u> <u>kr.</u>
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	7.013.131	6.616.150	46.974.431	0
Tilgange	0	0	0	3.523.537
Kostpris ultimo	<u>7.013.131</u>	<u>6.616.150</u>	<u>46.974.431</u>	<u>3.523.537</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.117.850)	(4.649.758)	(33.691.760)	0
Overførsler	0	(11.333)	11.333	0
Årets afskrivninger	(184.954)	(776.000)	(4.209.020)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(6.302.804)</u>	<u>(5.437.091)</u>	<u>(37.889.447)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>710.327</u>	<u>1.179.059</u>	<u>9.084.984</u>	<u>3.523.537</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	22.295.298	29.741.096	23.506.103
Tilgange	78.525	60.145	821.378
Kostpris ultimo	22.373.823	29.801.241	24.327.481
Opskrivninger primo	128.265.488	0	0
Opskrivninger ultimo	128.265.488	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.102.840)	(28.978.341)	(19.821.950)
Årets afskrivninger	(875.000)	(218.265)	(1.215.060)
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.977.840)	(29.196.606)	(21.037.010)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	139.661.471	604.635	3.290.471

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	20.473	8.891.612
Tilgange	0	140.282
Afgange	(13)	(662.871)
Kostpris ultimo	20.460	8.369.023
Opskrivninger primo	44.608	0
Dagsværdireguleringer	15.901	0
Opskrivninger ultimo	60.509	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.969	8.369.023

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
11. Dattervirksomheder					
Arnold Busck A/S	København	A/S	100,0	41.296.399	3.970.915

Koncernens noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(523.224)	(570)
Materielle anlægsaktiver	22.284.105	22.402
Tilgodehavender	131.872	203
Gældsforpligtelser	0	3.209
Fremførbare skattemæssige underskud	(9.524.936)	(11.252)
	12.367.817	13.992

13. Ansvarlig lånekapital

Gælden er ansvarlig over for øvrige kreditorer frem til forfald 1. september 2017. Gælden er rentefri frem til forfald.

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	0	9.200.000
Gæld til realkreditinstitutter	836.274	819	85.135.627
Anden gæld	0	0	11.952.543
	836.274	819	106.288.170

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.392.945	(2.320)
Ændring i tilgodehavender	3.545.043	(1.753)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.207.458	4.743
	11.145.446	670

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	23.581.646	23.689

Lejeforpligtelser vedrører hovedsageligt huslejekontrakter. Aftalerne udløber senest i 2017.

Koncernens noter

For årene 2016-2018 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende edb-udstyr og biler. Forpligtelsen er opgjort som summen af leje og leasingbetalinger i opsigelsesperioden.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom.

Til sikkerhed for koncern bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 40 mio. kr. med pant i fast ejendom i Købmagergade og ejerpantebrev nom. 10 mio. kr. med pant i fast ejendom i St. Kannikestræde.

Til sikkerhed for banklån er deponeret ejerpantebrev nom. 2,34 mio. kr. med pant i fast ejendom.

Koncernen har stillet bankgarantier for lejemål. Bankgarantierne udgør 3,6 mio. kr. (2014/15; 4,1 mio. kr.)

I Arnold Busck A/S er der til sikkerhed for koncernens bankgæld deponeret ejerpantebrev nom. 35 mio. kr. i simple fordringer, varelagre og driftsmateriel samt goodwill mv.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		7.465.202	7.401
Andre eksterne omkostninger		<u>(1.026.510)</u>	<u>(1.789)</u>
Bruttoresultat		6.438.692	5.612
Af- og nedskrivninger	1	<u>(875.000)</u>	<u>(700)</u>
Driftsresultat		5.563.692	4.912
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(181.438)	70
Andre finansielle indtægter	2	109.566	42
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(7.748.392)</u>	<u>(7.675)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(2.256.572)	(2.651)
Skat af ordinært resultat	4	<u>469.256</u>	<u>663</u>
Årets resultat		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>
		<u>(1.787.316)</u>	<u>(1.988)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		139.661.471	140.458
Materielle anlægsaktiver	5	<u>139.661.471</u>	<u>140.458</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		50.381.383	55.313
Andre værdipapirer og kapitalandele		80.969	65
Andre tilgodehavender		1.154.900	1.560
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>51.617.252</u>	<u>56.938</u>
Anlægsaktiver		<u>191.278.723</u>	<u>197.396</u>
Andre tilgodehavender		2.596.067	2.697
Tilgodehavende selskabsskat		1.309.766	0
Periodeafgrænsningsposter	7	223.144	225
Tilgodehavender		<u>4.128.977</u>	<u>2.922</u>
Likvide beholdninger		<u>135.655</u>	<u>41</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.264.632</u>	<u>2.963</u>
Aktiver		<u><u>195.543.355</u></u>	<u><u>200.359</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	3.600.000	3.600
Reserve for opskrivninger		97.488.324	97.488
Overført overskud eller underskud		<u>(71.045.564)</u>	<u>(75.913)</u>
Egenkapital		<u>30.042.760</u>	<u>25.175</u>
Udskudt skat	9	15.764.684	17.370
Andre hensatte forpligtelser	10	<u>518.144</u>	<u>450</u>
Hensatte forpligtelser		<u>16.282.828</u>	<u>17.820</u>
Ansvarlig lånekapital	11	9.200.000	9.200
Gæld til realkreditinstitutter		85.135.627	85.915
Anden gæld		<u>11.952.543</u>	<u>16.669</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>106.288.170</u>	<u>111.784</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		836.274	819
Bankgæld		38.986.650	41.814
Anden gæld		<u>3.106.673</u>	<u>2.947</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>42.929.597</u>	<u>45.580</u>
Gældsforpligtelser		<u>149.217.767</u>	<u>157.364</u>
Passiver		<u>195.543.355</u>	<u>200.359</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Ejerforhold	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	3.600.000	97.488.324	(75.912.664)	25.175.660
Øvrige egenkapitalposter	0	0	6.654.416	6.654.416
Årets resultat	0	0	(1.787.316)	(1.787.316)
Egenkapital ultimo	3.600.000	97.488.324	(71.045.564)	30.042.760

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	875.000	700
	875.000	700
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	93.409	29
Dagsværdireguleringer	16.157	13
	109.566	42
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	7.748.392	7.675
	7.748.392	7.675
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(469.256)	(663)
	(469.256)	(663)
		<u>Grunde og</u> <u>bygninger</u> <u>kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		30.319.047
Tilgange		78.525
Kostpris ultimo		30.397.572
Opskrivninger primo		119.610.878
Opskrivninger ultimo		119.610.878
Af- og nedskrivninger primo		(9.471.979)
Årets afskrivninger		(875.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(10.346.979)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		139.661.471

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	64.189.210	20.473	1.559.766
Tilgange	0	0	1.154.900
Afgange	0	(13)	(1.559.766)
Kostpris ultimo	64.189.210	20.460	1.154.900
Opskrivninger primo	0	44.608	0
Dagsværdireguleringer	0	15.901	0
Opskrivninger ultimo	0	60.509	0
Nedskrivninger primo	(8.876.389)	0	0
Afskrivninger på goodwill	(4.152.353)	0	0
Andel af årets resultat	3.970.915	0	0
Udbytte	(4.750.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(13.807.827)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.381.383	80.969	1.154.900

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
A-aktier	900	1.000	900.000
B-aktier	2.700	1.000	2.700.000
	3.600		3.600.000
		2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
9. Udskudt skat			
Materielle anlægsaktiver		25.289.620	25.414
Gældsforpligtelser		0	3.208
Fremførbare skattemæssige underskud		(9.524.936)	(11.252)
		15.764.684	17.370

Modervirksomhedens noter

10. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til renoveringsforpligtelser mv.

11. Ansvarlig lånekapital

Gælden er ansvarlig over for øvrige kreditorer frem til forfald 1. september 2017. Gælden er rentefri frem til forfald.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på ren-ter, royalties og udbytter fra de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i fast ejendom.

Til sikkerhed for koncern bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 40 mio. kr. med pant i fast ejendom ejet af moderselskabet og ejerpantebrev nom. 10 mio. kr. med pant i fast ejendom ejet af modersel-skabet.

Moderselskabet har afgivet en solidarisk selvskyldnerkaution for datterselskabs bankforbindelse. Bankgæld i datterselskabet udgør 3.155 t.kr.

Til sikkerhed for banklån er deponeret ejerpantebrev nom. 2,34 mio. kr. med pant i fast ejendom.

Til sikkerhed for bankgæld er der taget pant i unoterede aktier for 525 t.kr. i Arnold Busck A/S.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Helle Charlotte Busck Fensvig, Charlottenlund har bestemmende indflydelse. Alle transaktioner med nærtstå-ende parter er indgået på normale markedsvilkår.

15. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Helle Charlotte Busck Fensvig, Tonysvej 30, 2920 Charlottenlund