

B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Gottlieb Paludan Architects A/S
Kalvebod Brygge 30, 1560 København V

CVR-nr. 18 35 59 49

Årsrapport

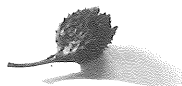
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2016.

Sanne Wall-Gremstrup
Dirigent

Fiolstræde 44, 3. th. | 1171 København K | Telefon: 35 24 59 24 | Fax: 35 37 00 70

www.bsrev.dk | Tilknyttet RevisorGruppen Danmark



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Gottlieb Paludan Architects A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

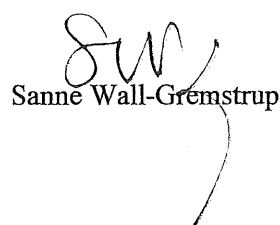
København V, den 19. april 2016

Direktion

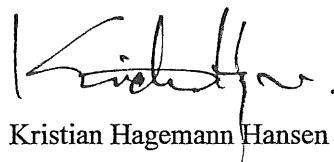


Kristian Hagemann Hansen

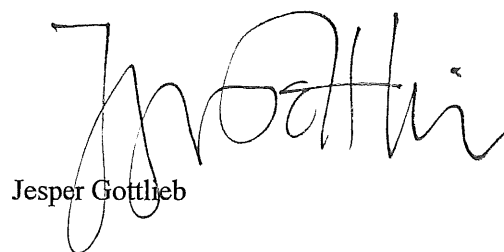
Bestyrelse



Sanne Wall-Gremstrup



Kristian Hagemann Hansen



Jesper Gottlieb



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gottlieb Paludan Architects A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gottlieb Paludan Architects A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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



Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

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.

København, den 19. april 2016

Baagøe | Schou

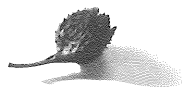
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Søren Larsen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet	Gottlieb Paludan Architects A/S Kalvebod Brygge 30 1560 København V
	Telefon: 41718200 Telefax: 41718255 Hjemmeside: www.gottliebpaludan.com
	CVR-nr.: 18 35 59 49 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Sanne Wall-Gremstrup Kristian Hagemann Hansen Jesper Gottlieb
Direktion	Kristian Hagemann Hansen
Revision	Baagøe Schou statsautoriseret revisionsaktieselskab Fiolstræde 44, 3. th. 1171 København K



Hovedtal og nøgletal

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	106.418	102.413	78.971	63.734	67.295
Bruttoresultat	22.444	18.950	16.614	15.526	20.779
Resultat af ordinær primær drift	7.968	5.794	4.477	2.499	7.557
Finansielle poster, netto	228	210	-8	65	126
Årets resultat	6.385	4.287	3.865	1.356	5.498
Balance:					
Balancesum	64.487	51.831	43.745	32.675	32.724
Egenkapital	17.064	12.679	10.392	7.227	6.871
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	1.019	10.739	7.827	0	0
Investeringsaktivitet	-540	-1.345	-656	0	0
Finansieringsaktivitet	-2.000	-2.238	-548	0	0
Pengestrømme i alt	-1.520	7.156	6.623	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	97	89	76	66	63
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	21,1	18,5	21,0	24,4	30,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	7,5	5,7	5,7	3,9	11,2
Soliditetsgrad	26,5	24,5	23,8	22,1	21,0
Egenkapitalforrentning	42,9	37,2	43,9	19,2	114,6

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletalenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er koncentreret omkring salg af arkitektydelser inden for mobilitet, forsyning, infrastruktur med hovedvægten af rådgivningsopgaver i Danmark og Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 106,4 mio. kr. mod 102,4 mio. kr. året før. Det ordinære resultat efter skat udgør 6,4 mio. kr. mod 4,3 mio. kr. året forinden. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den samlede omsætning er i 2015 vokset med 4 %, hvilket er tilfredsstillende i et år, hvor virksomheden valgte at lukke sin afdeling i Aarhus. Der har i 2015 været øget fokus på effektiviteten, hvilket har hævet bruttoavancen med 3,5 mio. kr. Store projekter inden for virksomhedens kerneområder er under udførelse i Danmark, Sverige og Norge, og der investeres globalt i markedsføring på enkelte udvalgte markeder, hvor særligt strategisk fokus forventes at kunne udfoldes. Eksport udgør 4 % af den samlede omsætning.

Den i 2014 øgede fokus på strategisk markedsføring, kommunikation og branding er fortsat i 2015. Strategiprocesen, som startede i 2014, er afsluttet medio 2015 med en række strategiske tiltag, som herefter udfoldes og forventes at styrke virksomheden til yderligere vækst i perioden 2016-2018. Der arbejdes fortsat målrettet med langsigtet opbygning af kompetencer og specialer, og virksomhedens resultater har givet en tilfredsstillende vækst i kunde- og opgavetilgang i 2015.

Der har gennem året været stor aktivitet inden for alle virksomhedens arbejdsområder, hvor virksomheden fortsat satser stærkt på at levere høj kvalitet af rådgivning inden for bygherrerådgivning, landskabsplanlægning såvel som arkitekturådgivning, alt sammen inden for virksomhedens fokusområder.

I afdelingen for Mobilitet og Infrastruktur skal nævnes at Odense Stibro nu er taget i brug og har fået stor anerkendelse både nationalt og internationalt. Letbane Ring 3 København har fortsat været under projektering i 2015, hvor udbud er planlagt til sommeren 2016. Virksomheden er ligeledes i 2015 blevet inddraget i arkitektarbejderne i forbindelse med den nye Sydhavns Metro, og har i indbudt arkitektkonkurrence vundet et stort ombygningsprojekt af Aarhus Hovedbanegård. En omfattende ombygning på Lyngby Station er afsluttet i 2015. I tæt samarbejde med DSB har tegnestuen stået for betydelige opdateringer af flere af togstationerne på S-nettet, hvilket er et arbejde, som fortsætter i 2016. Ny Nørreport har igen i årets løb modtaget præmiering for sit gode design.

Aktiviteten i afdelingen for Energi og Forsyning har ligeledes været omfattende. Hillerød Klima- og Miljøpark er færdigprojekteret og nu under udførelse i 2016. Tegnestuen deltog i 2015 i den indbudte konkurrence om projekteringen af Amagerværket Bio 4, hvor et spektakulært design landede opgaven og sikrede en betydelig opgave til tegnestuen frem til 2018. Årets største nye opgave kom med planlægningen og projekteringen af Apple's nye Datacenter i Viborg, hvor GPA står i spidsen for et stort internationalt rådgiverteam. For en tilsvarende stor international virksomhed blev året 2015 begyndelsen på projekteringen af en større kontorbygning i København med tilsyn og opfølgingsopgaver i kølvandet. En prækvalificering til arkitektkonkurrencen om verdens største Waste-to-Energy-anlæg i Kina gav en del aktivitet sidst på året, som resulterede i, at tegnestuens forslag, i samarbejde med SHL Shanghai, i januar 2016 blev udråbt som vinder.



Ledelsesberetning

Virksomheden modtog i 2015 stor faglig anerkendelse i form af tildeling af Nykredits Arkitektur-pris.

Særlige risici

Selskabet har ingen særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

Miljøforhold

Virksomheden har siden 2009 været medlem af FN's Global Compact-initiativ med dens ti principper og tre dimensioner af bæredygtighed; miljømæssig, social og økonomisk bæredygtighed. Initiativet støttes fortsat aktivt ved at arbejde med bæredygtighed i projekter og ved at måle og begrænse egen belastning af miljøet.

I løbet af året er flere medarbejdere uddannet til at kunne certificere kontor- og erhvervsbyggerier efter DGNB-standarden, og yderligere uddannelsesforløb er planlagt.

Virksomhedens arbejde har mange afledte miljømæssige effekter. Virksomheden bidrager til at styrke den kollektive trafik og cyklisme og bidrager dermed til at reducere transportrelateret CO₂-udledning. Virksomheden bidrager til at sænke miljøbelastningen fra produktionen af byggematerialer ved at vælge byggematerialer, der belaster mindre i produktion, genanvendelse og bortskaffelse, og som holder længe, hvorved driften af byggeriet bliver mindre belastende igennem byggeriets samlede levetid. Virksomheden er endvidere specialiseret i renovering og ombygning og begrænser dermed forbruget af nye byggematerialer og styrker genanvendelsen af eksisterende materialer.

Videnressourcer

Virksomheden har i 2015 udvidet partnerkredsen med 5 personer og består nu af 8 partnere, hvoraf de 2 er hovedaktionærerne. Denne udvikling er sket for at styrke forretningen og sikre en stabil og robust organisation, der kan give virksomheden en god vækst og faglig udvikling i fremtiden.

Virksomheden er styrket organisatorisk med en stor tilgang af såvel nye som erfarne arkitekter, konstruktører og landskabsarkitekter mv. Når der kun har været en nettilgang på 8 personer, skal dette ses i forhold til, at virksomheden primo 2015 besluttede at lukke Aarhuskontoret med 6 ansatte.

Landskabsarkitektrådgivning og byudviklingskompetencer udgør fortsat en solid strategisk platform for de øvrige opgavesegmenter og har sammen med bygherrerådgivning styrket virksomhedens kompetenceplatform og udbud af kvalifikationer samt stimuleret det faglige miljø.

Der er stor fokus på udvikling af selskabets kerneområder blandt andet gennem forskningssamarbejder. Virksomheden har iværksat to erhvervs-Ph. D'er henholdsvis "Rum for regn" (arkitektonisk kvalitet i klimatilpasning af urbane vej- og gaderum) og "Transformation af Forstadens Industriområder", idet projekterne udvikles i samarbejde med KU-Life og Kunstakademiets Arkitektskole, hvor sidstnævnte er afsluttet og vil blive forsvaret i juni 2016.



Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Det høje aktivitetsniveau, som i særdeleshed var kendetegnende for regnskabsårets sidste kvartaler, er fortsat ind i 2016, både hvad angår debiterbart projektarbejde og akkvisition. Således har konkurrenceaktivitet i årets første måneder resulteret i 1.-præmie om et større infrastrukturprojekt i Stavanger i Norge.

I 2015 indgik virksomheden lejeaftale med By og Havn om nyt domicil i Nordhavn, hvortil tegnestuen planlægger indflytning ultimo 2016 efter en total istandsættelse af et af havnens højloftede og storslåede pakhuse.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

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

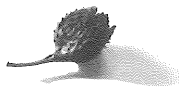
Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.



Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.



Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år
---	------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter indgået før 2014 betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.



Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

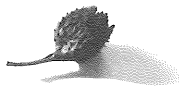
Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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



Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

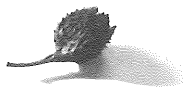
Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



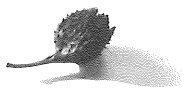
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Nettoomsætning	106.418.035	102.413
Produktionsomkostninger	-83.974.351	-83.463
Bruttoresultat	22.443.684	18.950
Distributionsomkostninger	-4.468.596	-3.890
Administrationsomkostninger	-10.001.936	-9.254
Andre driftsindtægter	4.000	0
Andre driftsomkostninger	-9.148	-12
Driftsresultat	7.968.004	5.794
Andre finansielle indtægter	264.352	297
Øvrige finansielle omkostninger	-36.821	-87
Resultat før skat	8.195.535	6.004
1 Skat af årets resultat	-1.810.279	-1.717
Årets resultat	6.385.256	4.287
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000
Overføres til overført resultat	2.385.256	2.287
Disponeret i alt	6.385.256	4.287



Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>tkr.</u>
Anlægsaktiver			
2	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.623.832	1.744
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.623.832</u>	<u>1.744</u>
	Deposita	1.550.880	103
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.550.880</u>	<u>103</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>3.174.712</u>	<u>1.847</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.649.648	27.690
3	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.979.000	2.265
	Tilgodehavende selskabsskat	3.245	31
	Andre tilgodehavender	923.933	891
	Periodeafgrænsningsposter	373.000	150
	Tilgodehavender i alt	<u>43.928.826</u>	<u>31.027</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.919.862	10.668
	Værdipapirer i alt	<u>9.919.862</u>	<u>10.668</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.463.261</u>	<u>8.289</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>61.311.949</u>	<u>49.984</u>
	Aktiver i alt	<u>64.486.661</u>	<u>51.831</u>



Balance 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 tkr.
Passiver		
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	500.000	500
4 Overført resultat	12.564.415	10.179
4 Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000
Egenkapital i alt	17.064.415	12.679
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	11.562.000	9.755
Hensatte forpligtelser i alt	11.562.000	9.755
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	69.456	123
3 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	931.000	2.427
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.134.874	11.308
6 Anden gæld	16.724.916	15.539
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	35.860.246	29.397
Gældsforpligtelser i alt	35.860.246	29.397
Passiver i alt	64.486.661	51.831
5 Medarbejderforhold		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8 Eventualposter		
9 Nærtstående parter		



Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015 kr.	2014 tkr.
Årets resultat	6.385.256	4.287
10 Reguleringer	790.999	3.573
11 Ændring i driftskapital	-6.412.652	2.590
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	763.603	10.450
Renteindbetalinger og lignende	264.351	297
Renteudbetalinger og lignende	-36.821	-87
Pengestrøm fra ordinær drift	991.133	10.660
Betalt selskabsskat	28.159	79
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.019.292	10.739
Køb af materielle anlægsaktiver	-539.681	-1.345
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-539.681	-1.345
Afdrag på langfristet gæld	0	-238
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.000.000	-2.238
Ændring i likvider	-1.520.389	7.156
Likvider 1. januar 2015	18.834.056	11.678
Likvider 31. december 2015	17.313.667	18.834
Likvider		
Likvide beholdninger	7.463.261	8.289
Værdipapirer	9.919.862	10.668
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-69.456	-123
Likvider 31. december 2015	17.313.667	18.834



Noter

	2015 kr.	2014 tkr.
1. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	1.807.000	1.717
Andre skatter	3.279	0
	<u>1.810.279</u>	<u>1.717</u>
2. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
		<u> </u>
Kostpris 1. januar 2015		2.923.191
Tilgang		539.681
Afgang		<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>3.462.872</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015		1.179.382
Årets afskrivninger		<u>659.658</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015		<u>1.839.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>1.623.832</u>
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
	<u> </u>	<u> </u>
3. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af produktion	168.531.000	100.424
Modtagne acontobetalinge	-164.483.000	-100.586
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>4.048.000</u>	<u>-162</u>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	4.979.000	2.265
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-931.000	-2.427
	<u>4.048.000</u>	<u>-162</u>



4. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	10.179.159	2.000.000
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.385.256	4.000.000
Egenkapital 31. december 2015	500.000	12.564.415	4.000.000

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

5. Medarbejderforhold

	2015 kr.	2014 tkr.
Lønninger og gager	48.259.261	45.550
Pensioner	4.288.575	4.058
Andre omkostninger til social sikring	1.688.734	1.719
	54.236.570	51.327

Personaleomkostninger indregnes således i årsrapporten:

Produktionsomkostninger	47.312.411	45.889
Distributionsomkostninger	3.204.159	2.488
Administrationsomkostninger	3.936.000	2.762
	54.452.570	51.139
Direktion og bestyrelse	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	97	89

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3, er vederlag til direktionen ikke oplyst.



Noter

	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	tkr.
6. Anden gæld		
Moms	3.206.293	1.175
Personalerelaterede omkostninger	9.282.900	10.128
Udbytte	4.235.723	4.236
	<u>16.724.916</u>	<u>15.539</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeaftaler. Der er 8 - 12 måneders opsigelsesvarsel på lejemålene i henholdsvis København og Aarhus, jf. kontraktens bestemmelser. Dertil er der i 2015 indgået en ny lejeaftale vedrørende nye lokaler med overtagelse ultimo 2016, hvor der er 7 års opsigelsesvarsel, jf. kontraktens bestemmelser. Den samlede huslejeforpligtelse udgør i 22.393 tkr.

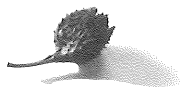
9. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af virksomhedskapitalen:

Holdingselskabet af 6. december 1999 ApS, København

K. Hagemann Hansen Holding ApS, Gentofte



Noter

	2015 kr.	2014 tkr.
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	659.658	2.120
Andre finansielle indtægter	-264.352	-297
Øvrige finansielle omkostninger	36.821	87
Skat af årets resultat	1.807.000	1.717
Øvrige reguleringer/depositum	-1.448.128	-54
	<u>790.999</u>	<u>3.573</u>
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-14.426.436	-1.606
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	8.013.784	4.196
	<u>-6.412.652</u>	<u>2.590</u>