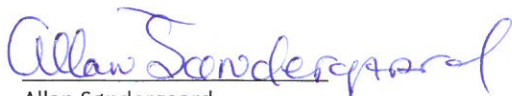


HBS City ApS
Tornebuskegade 3
1131 København K

CVR-nr: 28 33 36 84

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16. november 2016



Allan Søndergaard
Dirigent

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	23

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for HBS City ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 16. november 2016

Direktion

Allan Søndergaard

Olof Mesan

Til kapitalejerne af HBS City ApS**Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HBS City ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 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 selskabets 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Frederiksberg, den 16. november 2016

TimeVision Frederiksberg
Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 31943582

Henning Jensen
Registreret Revisor



Selskabet HBS City ApS
Tornebuskegade 3
1131 København K

CVR-nr.: 28 33 36 84

Direktion Allan Søndergaard
Olof Mesan

Revisor TimeVision Frederiksberg
Godkendt Revisionsaktieselskab
Falkoner Allé 1, 3.
2000 Frederiksberg

	2015/16 DKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2013/14 TDKK Koncern	2012/13 TDKK Koncern
HOVEDTAL				
Nettoomsætning	144.087.776	123.011	107.572	96.652
Resultat af ordinær drift	37.592.241	38.069	27.362	39.120
Resultat af finansielle poster	-10.510.191	5.829	4.915	9.042
Årets resultat	22.401.653	35.044	24.556	26.723
Balancesum	365.991.899	372.454	246.201	174.031
Egenkapital	204.636.132	189.590	162.599	138.121
PENGESTRØMME				
- fra driftsaktivitet	30.794.554	34.509	30.686	24.000
- fra investeringsaktivitet	-2.263.993	-115.912	-81.057	-39.000
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-159.357	-116.724	-81.057	-39.000
- fra finansieringsaktivitet	-26.168.598	84.916	46.216	-4.000
Antal personer beskæftiget	35	32	31	33
NØGLETAL i %				
Bruttomargin	42,6	46,5	48,0	41,0
Overskudsgrad	26,1	30,9	30,0	37,0
Afkastningsgrad	10,3	10,2	12,0	41,0
Soliditetsgrad	55,9	50,9	66,0	79,0
Forrentning af egenkapital	11,4	19,9	16,0	39,0

I overensstemmelse med årsregnskabsloven § 128, stk. 4 vises sammenligningstal for hoved- og nøgletal kun for årene 2014/15, 2013/14 samt 2012/2013

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år omfattet ejendomsselskaber og selskaber med handel af kosmetik inden for branchens high-end. Endvidere drives der en kosmetologskole i Sverige.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje Health & Beauty af Scandinavia ApS, HBS Ejendomme, HBS Sweden AB og HBS Property AB samt drive investerings-, handels- og produktionsvirksomhed.

Beskrivelse af koncernforhold

Koncernen omfatter følgende selskaber:

- HBS City ApS, København, Danmark
- Health & Beauty of Scandinavia ApS, København, Danmark (100% ejet)
- HBS Ejendommen ApS, København, Danmark (100% ejet)
- HBS Property AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Parkängen Fastigheter KB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Gyllenstjärna 32 AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- HBS Sweden AB, Malmö, Sverige (100% ejet)
- Hudvårdshögskolan International Beauty School of Sweden AB, Malmö, Sverige (50% ejet)

Usædvanlige forhold

Der har ikke fundet begivenheder sted, som øver usædvanlig indflydelse på koncernens og moderselskabets resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet smat koncernregnskabet forekommer særlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 01.07.15 – 30.06.16 udviser et resultat på kr. 22.401.653 mod t.kr. 35.043 for 01.07.14 – 30.06.15 og egenkapital pr. 30.06.16 på kr. 204.636.132.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende for både koncernregnskabet og for moderselskabet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Den positive udvikling fra år 2015/16 forventes at fortsætte.

Selskabets videnressourcer

Koncernen er en virksomhed med alsidige produkter inden for kosmetikbranchens high-end, hvilket betyder, at koncernens medarbejders viden og kompetencer dækker meget bredt. Som led i professionaliseringen af koncernen kortlægges disse og alle de nødvendige processer, så viden gøres så personuafhængig som muligt og forankres i hele koncernen.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici*Drift og markedsrisici*

Koncernen har ikke indgået aftaler, som indebærer andre risici end sådanne som er sædvanlige for ejendomsbranchen og kosmetikbranchen.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutvikling for SEK og USD. Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder i Sverige afdekkes som hovedregel ikke, idet det er virksomhedens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik så vidt som muligt at have uopsigelige kreditrammer af et omfang, der er rimelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

Kapitalberedskabet

Koncernens samlede arbejdskapital er steget til TDKK 2.264, hvad der ligger på niveau der er fastsat af ledelsen.

En væsentlig årsag til den stigende arbejdskapital er et fald i pengestrømmen fra driftsaktiviteten og finansieringsaktivitet, hvor der i 2015/16 er sket et på i investeringen i varebeholdninger og tilgodehavender. Samtidig er der sket en reduktion i finansieringen fra leverandører af varer og tjenester.

Som en konsekvens af ovenstående er koncernens likvider i 2015/16 stedet med TDKK 2.263 mod TDKK 3.513 i 2014/15.

Det frie cash flow var i regnskabsåret positiv med TDKK 2.362, hvilket lever op til målsætningen om et positivt frit cash flow. Dette lever op til ledelsesforventninger.

Påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning heraf

Koncernen og moderselskabet vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø, da der ikke foregår produktion og lignende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udøver ikke særskilte forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Filialer i udlandet

Koncernen og moderselskabet har ikke filialer i udlandet.

Årets resultat sammenholdt med tidligere udmeldte forventninger

Årets resultat for koncernen og dermed moderselskabet var forventet til at blive bedre end 2014/2015. Dette er ikke fyldt opfyldt i indeværende år.

GENERELT

Årsregnskabet for HBS City ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

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

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet HBS City ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som

goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokale, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver****Goodwill**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	20 år	0 %

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatte-

effekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivt henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med 0 kr.

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Forklaring af nøgletal

Definitioner af finansielle nøgletal

De nøgletal der indgår i ledelsesberetningen er beregnet således:

Bruttomargin

Bruttomargin beregnes som bruttofortjenesten i procent af nettoomsætningen. Dette nøgletal viser, hvor stor en del af omsætningen der bliver til bidrag til virksomhedens omkostninger til lønninger, afskrivninger, finansielle poster, eventuelle ekstraordinære poster og skat mv. efter afholdelse af omkostninger til vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Overskudsgrad

Overskudsgraden beregnes som resultat af primær drift (dvs. før finansielle poster og eventuelle ekstraordinære poster) i procent af nettoomsætningen. Dette nøgletal viser, hvor stor en del af nettoomsætningen der bliver til indtjening i virksomheden og dermed bidrager til virksomhedens resultat.

Afkast af den investerede kapital

Afkast af den investerede kapital beregnes som resultat af primær drift (dvs. før finansielle poster og eventuelle ekstraordinære poster) i procent af de samlede gennemsnitlige aktiver. Nøgletallet udtrykker således forrentningen af den samlede kapital (egenkapital og fremmedkapital), der er bundet i virksomheden.

Soliditetsgrad

Soliditetsgraden udregnes som egenkapitalens andel af de samlede aktiver ved årets udgang, og viser hvor stor en andel af virksomhedens aktiver der er finansieret af virksomhedens kapitalejere.

Forretning af egenkapitalen

Forretning af egenkapitalen udregnes som årets resultat i forhold til den gennemsnitlige egenkapital.

1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16 DKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 DKK Moder	2014/15 TDKK Moder
1 Nettoomsætning	144.087.776	123.011	276.800	192
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-56.200.149	-37.654	0	0
Andre eksterne omkostninger	-26.526.529	-28.103	-215.373	-298
BRUTTORESULTAT	61.361.098	57.254	61.427	-106
2 Personalemkostninger	-16.521.676	-12.962	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.247.181	-6.646	0	0
Andre driftsomkostninger	0	423	0	0
DRIFTSRESULTAT	37.592.241	38.069	61.427	-106
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.513.677	25.576
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	271.832	-515	0	0
Indtægter af andre kapitalandele mv.	0	2.414	2.619.063	2.414
3 Andre finansielle indtægter	2.651.032	7.707	2.347.750	10.252
Andre finansielle omkostninger	-13.433.055	-3.777	-11.717.435	-177
RESULTAT FØR SKAT	27.082.050	43.898	20.824.482	37.959
Skat af årets resultat	-4.680.397	-8.854	1.577.171	-2.916
ÅRETS RESULTAT	22.401.653	35.044	22.401.653	35.043
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.131.000	6.906	5.131.100	6.906
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	7	27.513.677	25.585
Overført resultat	17.270.653	28.131	-10.243.124	2.552
DISPONERET I ALT	22.401.653	35.044	22.401.653	35.043

AKTIVER

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
4 Goodwill	657.978	1.148	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	657.978	1.148	0	0
5 Grunde og bygninger	251.591.685	263.121	0	0
5 Produktionsanlæg og maskiner	0	57	0	0
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.178.790	3.842	0	0
5 Indretning af lejede lokaler	2.343.739	2.552	0	0
Materielle anlægsaktiver	259.114.214	269.572	0	0
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.357.452	24.061
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	446.334	81	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	54.766.291	61.406	54.766.212	61.406
Deposita	21.289	21	7.819	8
Finansielle anlægsaktiver	55.233.914	61.508	97.131.483	85.475
ANLÆGSAKTIVER	315.006.106	332.228	97.131.483	85.475
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	16.941.479	17.193	0	0
Varebeholdninger	16.941.479	17.193	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.595.060	11.739	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	111.908.912	110.409
Andre tilgodehavender	9.889.328	343	5.619.725	6.886
Udskudt skatteaktiv	4.273.322	3.018	0	0
8 Periodeafgrænsningsposter	690.088	1.294	0	0
Tilgodehavender	25.447.798	16.394	117.528.637	117.295
Likvide beholdninger	8.596.516	6.639	2.855.964	1.705
OMSÆTNINGSAKTIVER	50.985.793	40.226	120.384.601	119.000
AKTIVER	365.991.899	372.454	217.516.084	204.475

PASSIVER

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	31.332.005	23.649
Overført resultat	199.380.132	182.559	168.048.028	158.910
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.131.000	6.906	5.131.100	6.906
9 EGENKAPITAL	204.636.132	189.590	204.636.133	189.590
Prioritetsgæld	0	17.811	0	0
Kreditinstitutter	119.988.800	121.440	0	0
Selskabsskat	0	0	0	3.786
10 Langfristede gældsforpligtelser	119.988.800	139.251	0	3.786
Kreditinstitutter	15.788.000	16.193	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	648.273	212	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.097.693	12.062	237.966	190
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.834.515	10.905
Selskabsskat	7.614.027	8.016	1.725.395	0
Anden gæld	2.368.548	3.569	3.607	4
11 Periodeafgrænsningsposter	3.696.261	3.373	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	154.165	188	78.468	0
Kortfristede gældsforpligtelser	41.366.967	43.613	12.879.951	11.099
GÆLDSFORPLIGTELSE	161.355.767	182.864	12.879.951	14.885
PASSIVER	365.991.899	372.454	217.516.084	204.475
12 Eventualposter mv.				
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14 Nærtstående parter				

	2015/16 DKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern
Årets resultat	22.401.653	35.044
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.247.181	6.646
Andre reguleringer	15.190.588	2.038
Ændring af driftskapital	3.430.073	1.182
Pengestrømme fra drift før renter	48.269.495	44.910
Renteindbetalinger og lignende	2.651.032	10.121
Renteudbetalinger	-4.466.633	-3.777
Pengestrømme fra ordinær drift	46.453.894	51.254
Betalt selskabsskat	-15.659.299	-16.745
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.794.554	34.509
Køb af materielle anlægsaktiver	-159.357	-65.155
Salg af materielle anlægsaktiver	122.859	1.095
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.326.868	51.852
Salg af tilknyttede virksomheder	99.836	0
Deposita	-463	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.263.993	-115.912
Afdrag langfristet gæld	-19.262.400	92.939
Udbetalt udbytte	-6.906.198	-8.023
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-26.168.598	84.916
Ændring i likvider	2.362.004	3.513
Likvide midler, primo	-9.553.488	-13.066
Likvide midler, ultimo	-7.191.484	-9.553

	2015/16 DKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 DKK Moder	2014/15 TDKK Moder
1 Nettoomsætning				
Information om segmentoplysninger				
Koncernens segmenter er som følgende (beløb i TDKK):				
	2015/2016	2014/2015	2015/16	2014/15
Kosmetik	129.906	112.502	0	0
Ejendomsdrift mv.	14.182	10.509	277	192
I alt	144.088	123.011	277	192
Danmark	16.142	14.595	277	192
Sverige	127.946	108.416	0	0
I alt	144.088	123.011	277	192
2 Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget	35	32	0	0
Lønninger	13.467.050	10.383	0	0
Pensioner	601.391	561	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.453.235	2.018	0	0
Personaleomkostninger i alt	16.521.676	12.962	0	0

	2015/16 DKK Koncern	2014/15 TDKK Koncern	2015/16 DKK Moder	2014/15 TDKK Moder
3 Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter, pengeinstitutter	31.969	13	0	1
Renteindtægter fra dattervirksomhed	0	0	2.342.185	2.557
Dagsværdireguleringer, aktier urealiseret	2.619.063	7.694	0	7.694
Renter af overskydende skat, selskaber	0	0	5.565	0
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Andre finansielle indtægter i alt	<u>2.651.032</u>	<u>7.707</u>	<u>2.347.750</u>	<u>10.252</u>

	Goodwill
4 Immaterielle anlægsaktiver	
Moder	
Kostpris, primo	0
Kostpris 30. juni 2016	0
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0
4 Immaterielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	2.314.804
Kostpris 30. juni 2016	2.314.804
Af-/nedskrivninger, primo	-1.190.305
Årets af-/nedskrivninger	-466.521
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	-1.656.826
Immaterielle anlægsaktiver i alt	657.978

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
5 Materielle anlægsaktiver				
Moder				
Kostpris, primo	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 30. juni 2016	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	0	0	0
Korrektion af tidligere nedskrivning	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	0	0
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
5 Materielle anlægsaktiver				
Koncern				
Kostpris, primo	284.118.099	56.875	7.435.133	4.174.286
Tilgang i årets løb	-876.255	-56.875	1.092.487	0
Afgang i årets løb	0	0	-1.173.606	0
Kostpris 30. juni 2016	283.241.844	0	7.354.014	4.174.286
Af-/nedskrivninger, primo	-26.312.171	0	-3.671.665	-1.621.833
Korrektion af tidligere nedskrivning	0	0	1.888.365	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	1.050.747	0
Årets af-/nedskrivninger	-5.337.988	0	-1.442.671	-208.714
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	-31.650.159	0	-2.175.224	-1.830.547
Materielle anlægsaktiver i alt	251.591.685	0	5.178.790	2.343.739

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	407.880	412
Tilgang i årets løb	0	0	10.617.567	0
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	0	0	11.025.447	412
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo	0	0	23.648.868	18.948
Årets resultatandele før skat	0	0	27.513.677	25.576
Valutakursregulering	0	0	-548.839	-20
Periodens opskrivning til indre værdi	0	0	-1.228.690	0
Udloddet udbytte	0	0	-18.053.011	-20.855
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	0	0	31.332.005	23.649
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	0	42.357.452	24.061

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Health & Beauty of Scandinavia ApS, København	100%	10.986.738	10.861.738
HBS Ejendomme ApS, København	100%	125.000	-149.786
HBS Sweden AB, Malmø	100%	19.873.645	17.272.175
HBS Property AB, Malmø	100%	2.034.126	-470.450

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris, primo	3.767.919	3.643	0	0
Tilgang i årets løb	0	202	0	0
	<u>3.767.919</u>	<u>3.845</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016				
Op- og nedskrivninger primo	-3.688.271	-3.148	0	0
Årets resultatandele	466.522	-515	0	0
Afgang af værdireguleringer	-99.836	-101	0	0
	<u>-3.321.585</u>	<u>-3.764</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016				
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>446.334</u>	<u>81</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Hudvårdshögskolan International Beauty School of Sweden AB, Stockholm	50%	892.666	543.663

	2016 DKK Koncern	2015 TDKK Koncern	2016 DKK Moder	2015 TDKK Moder
8 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	690.088	1.294	0	0
	<u>690.088</u>	<u>1.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>690.088</u>	<u>1.294</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

	Primo	Overførsel	Kapital- regulering	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdispone- ring	Ultimo
9 Egenkapital						
Moder						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	23.648.868	-18.053.011	321.491	0	25.414.657	31.332.005
Overført resultat	158.910.343	0	-7.584.429	0	16.722.114	168.048.028
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.906.196	0	0	-6.906.196	5.131.100	5.131.100
	<u>189.590.407</u>	<u>-18.053.011</u>	<u>-7.262.938</u>	<u>-6.906.196</u>	<u>47.267.871</u>	<u>204.636.133</u>

Virksomhedskapitalen er fordelt således:

125 anpartar á nom 1.000

125.000

125.000

9 Egenkapital						
Koncern						
Virksomhedskapital	125.000	0	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0	0	0
Overført resultat	182.109.479	0	0	0	17.270.653	199.380.132
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.906.196	0	0	-6.906.196	5.131.000	5.131.000
	<u>189.140.675</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-6.906.196</u>	<u>22.401.653</u>	<u>204.636.132</u>

Virksomhedskapitalen er fordelt således:

125 anpartar á nom 1.000

125.000

125.000

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
10 Langfristede gældsforpligtelser			
Moder			
Prioritetsgæld	0	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10 Langfristede gældsforpligtelser			
Koncern			
Prioritetsgæld	17.811.200	0	0
Kreditinstitutter	121.440.000	119.988.800	0
	<u>139.251.200</u>	<u>119.988.800</u>	<u>0</u>
	<u>139.251.200</u>	<u>119.988.800</u>	<u>0</u>
	2016	2015	2016
	DKK	TDKK	DKK
	Koncern	Koncern	Moder
11 Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter	3.696.261	3.373	0
	<u>3.696.261</u>	<u>3.373</u>	<u>0</u>
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>3.696.261</u>	<u>3.373</u>	<u>0</u>

12 Eventualposter mv.**Eventualforpligtelser**

Moderselskabet har eventualforpligtelser i form af kaution/hæftelse solidarisk selvskyldnerkaution stillet for Health & Beauty of Scandinavia ApS og HBS-Sweden AB begge ulimiteret.

Eventualforpligtelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder i form hæftelser for skatter mv. i de selskaber som moderselskabet indgår i et sambeskatningsforhold med. Disse hæftelser er indregnet i balancen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i HBS-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

	2016	2015	2016	2015
	DKK	TDKK	DKK	TDKK
	Koncern	Koncern	Moder	Moder

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

Selskabet har til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er der stillet sikkerhed med pant i depot nr. 0100-74 397 69 med værdipapirer til en samlet kursværdi på TSEK 29.000.

Koncernen

Til sikkerhed for forpligtelser for ejerforeninger tilknyttet de danske ejendomme er der afgivet ejerpant i ejendommene for i alt TDKK 62.

14 Nærtstående parter

Nærtstående

HBS City ApSs nærtstående parter omfatter følgende:

Allan Søndergaard, Falsterbo, Sverige

Kenneth Mesan, Falsterbo, Sverige

Olof Mesan, Skanör, Sverige

Bestemmende indflydelse

Der er ingen af selskabets anpartshavere, der alene har bestemmende indflydelse.

Interne transaktioner

De interne transaktioner sker alene mellem helejede datterselskaber