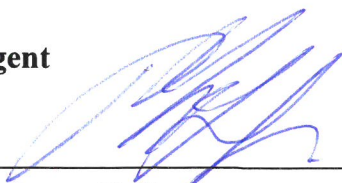


**Oluf Brønnum & Co. A/S**  
**CVR-nr. 34350612**  
**Ellekær 10**  
**2730 Herlev**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2017

**Dirigent**



\_\_\_\_\_  
Navn: Torsten Hoffmeyer

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015/16	15
Balance pr. 30.09.2016	16
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Noter	20

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Oluf Brønnum & Co. A/S  
Ellekær 10  
2730 Herlev

CVR-nr.: 34350612  
Hjemsted: Herlev  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 44888400  
Telefax: 44536252  
Hjemmeside: [www.bronnum.dk](http://www.bronnum.dk)  
E-mail: [bronnum@bronnum.dk](mailto:bronnum@bronnum.dk)

### Bestyrelse

Torsten Hoffmeyer, formand  
Anders Brønnum-Schou  
Peter Wilsbech Lottrup  
Frederik Oluf Brønnum  
Allan Høgh Rasmussen

### Direktion

Anders Brønnum-Schou, administrerende direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Oluf Brønnum & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

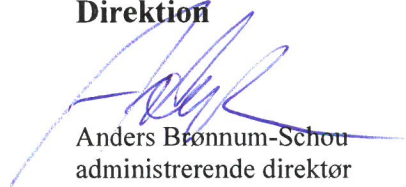
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 28.02.2017

### Direktion



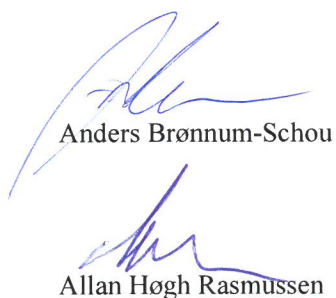
Anders Brønnum-Schou  
administrerende direktør

### Bestyrelse




Torsten Hoffmeyer  
formand

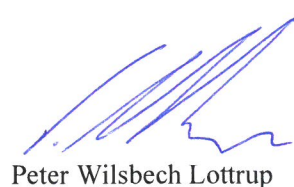
Frederik Oluf Brønnum



Anders Brønnum-Schou



Allan Høgh Rasmussen



Peter Wilsbech Lottrup



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Oluf Brønnum & Co. A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Oluf Brønnum & Co. A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 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 årsregnskabet.

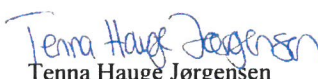
Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28.02.2017

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Henrik Wellejus  
statsautoriseret revisor

  
Tenna Hauge Jørgensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	292.366	301.904	288.207	280.594	277.908
Bruttoresultat	52.160	58.336	59.329	54.933	55.691
Driftsresultat	(14.871)	1.009	3.555	1.607	1.789
Resultat af finansielle poster	(1.485)	(780)	(699)	(509)	(994)
Årets resultat	(12.273)	186	2.172	721	387
Samlede aktiver	148.857	158.713	147.835	140.605	136.154
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.359	1.596	1.179	1.804	2.858
Egenkapital	75.310	87.583	88.396	86.225	85.503
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	118	115	112	113	116
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin (%)	17,8	19,3	20,6	19,6	20,0
Nettomargin (%)	(4,2)	0,1	0,8	0,3	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	(15,1)	0,2	2,5	0,8	0,4
Soliditetsgrad (%)	50,6	55,2	59,8	61,3	62,8

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i lighed med tidligere år i projektering og indretning af storkøkkener til såvel den private som den offentlige sektor samt salg af køkkenudstyr og serviceydelser indenfor B2B markedet.

Produkterne afsættes primært i Danmark.

Selskabet har indkøbs-, salgs- og administrationsaktiviteter på hovedkontoret i Herlev samt lageraktiviteter i Skovlunde. Derudover er der salgskonsulenter samt serviceteknikere geografisk placeret i landet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitets- og indtjeningsniveauet i 2015/16 har været lavere end i 2014/15. Resultatet har været påvirket af væsentlige omkostninger til ændringer i organisationen samt store nedskrivninger på blandt andet it-anlæg og lager. Derudover er selskabet udtrådt af sin ejerandel i den norske aktivitet, hvilket også har påvirket resultatet negativt.

Anders Brønnum-Schou, femte generation af Oluf Brønnum & Co. familien, er den 1. april 2016 indsat som ny administrerende direktør. I den forbindelse er der foretaget en række ændringer i organisationen samt i de operationelle og strategiske fokusområder, hvilket har medført omkostninger, der af ledelsen betegnes som uden for den normale drift. Der er positiv indtjening på den normale drift.

### Forventet udvikling

Baseret på en historisk stor ordrebeholdning er det selskabets vurdering, at markedspositionen kan styrkes. Der forventes baseret her på en markant forbedret og positiv indtjening for 2016/17.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets hovedaktivitet bygger på licitationer og entreprisekontrakter, hvor indregning sker efter gældende udbudsregler, og aktiviteten indregnes efter projekternes færdiggørelsesgrad. Usikkerhed i forbindelse med denne metode vurderes minimal. Almindelige betingelser for totalentreprise efter AB92 er gældende.

For salg af køkkenudstyr og serviceydelser er det leveringen, der er bestemmende for indregning af aktiviteten. Usikkerhed i forbindelse med denne metode vurderes minimal.

Ledelsen vurderer, at aktiver og passiver står retvisende og med korrekt indregning og måling. Ledelsen har positive forventninger til den fremtidige drift.

Budgettet for det kommende regnskabsår bygger på et solidt fundament samt mulighed for at øge aktivitet og indtjening.

## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### *Valutarisici*

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital i begrænset omfang påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Selskabet afdækker om nødvendigt kommercielle valutarisici ved indgåelse af terminsforretninger.

#### *Renterisici*

Selskabet har meget begrænset rentebærende nettogæld, hvorfor ændringer i renteniveauet ikke har nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Videnressourcer

Selskabet har en stærk leverandørbase, der bygger på erfaring samt konstant produktudvikling i henhold til kundernes behov. Medarbejderne har en stærk viden om branchen som helhed og bygger på en solid orientering, netværk og relationer. For selskabet er medarbejderne en vigtig ressource, der kompetenceudvikles og fastholdes i henhold til selskabets strategi og værdier.

### Miljømæssige forhold

Oluf Brønnum & Co A/S har i mange år arbejdet med miljø- og klimaforhold og har siden 2003 været certificeret efter ISO14001 standarden, og vi er (EU) EMAS-registreret. Det betyder, at virksomheden konstant arbejder på at blive bedre på flere fronter indenfor miljø samt kvalitetsprocesser samt dokumenterer, kommunikerer og optimerer forbrug af ressourcer.

Betingelserne for optagelse i EMAS-registreret er foruden offentliggørelse af den årlige miljøredegørelse også involvering af virksomhedens medarbejdere i miljøforhold samt at foretage en indsats inden for indirekte miljøpåvirkninger.

Der er arbejdet med, at kunne synliggøre fordelene ved køb af kvalitetsprodukter, ”de rigtige produkter” set ud fra et økonomisk, energi-og samfundsmæssigt synspunkt.

Desforuden har vi været med til at udbrede vigtigheden af at have fokus på driftsomkostninger/levetidsomkostninger. Vi arbejder løbende med at ”præge” de ansvarlige for licitationer og EU-udbud, således at tildelingskriterier ikke kun handler om indkøbsprisen, men at levetidsomkostninger, Total Cost of Ownership (TCO) udgifter, kommer med i vurderingerne. Virksomheden er auditeret, certificeret og godkendt i september 2015/16.

## **Ledelsesberetning**

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet er med til at sætte standarden i branchen. Der søges og udvikles konstant i produkter, der tilfredsstiller kunden ud fra et behov om kvalitet, agilitet samt miljø og bæredygtighed.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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 (medlem).

Selskabet har førtidsimplementeret ændringerne til den nye årsregnskabslov.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

### Andre driftsindtægter

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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 moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.



## Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Inventar, it, biler, udlejningsaktiver og indregning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	12 år
Inventar og IT	3-10 år
Biler	5 år
Udlejningsaktiver	2-5 år

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter metode for vejede gennemsnitspriser, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning af ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### 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 finansielle anlægsaktiver samt køb og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer, samt bankgæld.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning		292.365.894	301.904
Andre driftsindtægter		100.000	100
Vareforbrug		(220.724.706)	(224.022)
Andre eksterne omkostninger		<u>(19.581.455)</u>	<u>(19.646)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>52.159.733</b>	<b>58.336</b>
Personaleomkostninger	1	(61.281.925)	(54.021)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(5.748.807)</u>	<u>(3.306)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(14.870.999)</b>	<b>1.009</b>
Andre finansielle indtægter		598.440	1.265
Nedskrivning af finansielle aktiver		(725.454)	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.358.146)</u>	<u>(2.045)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(16.356.159)</b>	<b>229</b>
Skat af ordinært resultat	4	<u>4.083.444</u>	<u>(43)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(12.272.715)</u></b>	<b><u>186</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(12.272.715)</u>	<u>186</u>
		<b><u>(12.272.715)</u></b>	<b><u>186</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.137.040	5.910
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>2.137.040</u></b>	<b><u>5.910</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.668.371	2.877
Indretning af lejede lokaler		1.311.842	1.441
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>3.980.213</u></b>	<b><u>4.318</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	566
Andre tilgodehavender		916.667	917
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>916.667</u></b>	<b><u>1.483</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>7.033.920</u></b>	<b><u>11.711</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		52.359.378	55.802
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>52.359.378</u></b>	<b><u>55.802</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.513.708	67.517
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	2.657.379	4.034
Udskudt skat	9	2.955.397	0
Andre tilgodehavender		4.336.849	3.515
Periodeafgrænsningsposter	10	2.729.131	1.413
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>75.192.464</u></b>	<b><u>76.479</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.290.554	7.101
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>13.290.554</u></b>	<b><u>7.101</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>980.877</u></b>	<b><u>7.620</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>141.823.273</u></b>	<b><u>147.002</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>148.857.193</u></b>	<b><u>158.713</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		<u>74.310.079</u>	<u>86.583</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>75.310.079</u></b>	<b><u>87.583</u></b>
Udskudt skat	9	<u>0</u>	<u>1.128</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>1.128</u></b>
Bankgæld		1.374.468	53
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.920.159	4.618
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.577.248	32.821
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.171.015	17.968
Skyldig selskabsskat	12	381.976	382
Anden gæld	13	14.688.493	13.858
Periodeafgrænsningsposter	14	<u>433.755</u>	<u>302</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>73.547.114</u></b>	<b><u>70.002</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>73.547.114</u></b>	<b><u>70.002</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>148.857.193</u></u></b>	<b><u><u>158.713</u></u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Ejerforhold	21		
Koncernforhold	22		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	86.582.794	87.582.794
Årets resultat	0	(12.272.715)	(12.272.715)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>74.310.079</b>	<b>75.310.079</b>



## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Driftsresultat		(14.870.999)	582
Af- og nedskrivninger		3.248.997	3.385
Nedskrivninger af omsætningsaktiver		2.499.810	0
Ændring i arbejdskapital	15	9.908.369	(1.469)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>786.177</b>	<b>2.498</b>
Modtagne finansielle indtægter		598.440	1.693
Betalte finansielle omkostninger		(1.358.146)	(2.045)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		0	16
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>26.471</b>	<b>2.162</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(609.299)	(1.093)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.358.707)	(1.597)
Salg af materielle anlægsaktiver		329.816	54
Køb af finansielle anlægsaktiver		(159.061)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	16	0	(602)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.797.251)</b>	<b>(3.238)</b>
Udbetalt udbytte		0	(1.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>0</b>	<b>(1.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.770.780)</b>	<b>(2.076)</b>
Likvider primo		14.667.740	16.744
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.896.960</b>	<b>14.668</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		980.877	7.620
Værdipapirer		13.290.554	7.101
Kortfristet gæld til banker		(1.374.468)	(53)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>12.896.963</b>	<b>14.668</b>

## Noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	52.387.297	46.570
Pensioner	3.877.808	3.729
Andre omkostninger til social sikring	872.758	1.060
Andre personaleomkostninger	4.144.062	2.662
	<b>61.281.925</b>	<b>54.021</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>118</b>	<b>115</b>
	<b>Ledelsesvederlag</b>	<b>Ledelsesvederlag</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.027.500	1.250
	<b>1.027.500</b>	<b>1.250</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.882.426	1.783
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.499.810	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.461.602	1.601
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(95.031)	(78)
	<b>5.748.807</b>	<b>3.306</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	536.008	523
Øvrige finansielle omkostninger	822.138	1.522
	<b>1.358.146</b>	<b>2.045</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	382
Ændring af udskudt skat	(4.083.444)	(277)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(62)
	<u>(4.083.444)</u>	<u>43</u>
		<b>Færdiggjorte udviklingsprojekter</b>
		<b>kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		9.651.638
Tilgange		609.299
Afgange		(7.351.049)
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>2.909.888</u>
Af- og nedskrivninger primo		(3.741.661)
Årets afskrivninger		(1.882.426)
Tilbageførsel ved afgange		4.851.239
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u>(772.848)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>2.137.040</u>
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	9.853.128	2.571.562
Tilgange	1.269.057	89.650
Afgange	(803.125)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>10.319.060</u>	<u>2.661.212</u>
Af- og nedskrivninger primo	(6.975.539)	(1.131.258)
Årets afskrivninger	(1.243.490)	(218.112)
Tilbageførsel ved afgange	568.340	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u>(7.650.689)</u>	<u>(1.349.370)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>2.668.371</u>	<u>1.311.842</u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	1.783.468	916.667
Tilgange	159.061	0
Afgange	(1.942.529)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>916.667</b>
Nedskrivninger primo	(1.217.075)	0
Årets nedskrivninger	(725.454)	0
Tilbageførsel ved afgang	1.942.529	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>916.667</b>
	<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 t.kr.</b>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	41.604.502	26.535
Foretagne acontofaktureringer	(45.867.282)	(27.119)
Overført til gældsforpligtelser	6.920.159	4.618
	<b>2.657.379</b>	<b>4.034</b>
	<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 t.kr.</b>
<b>9. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(470.149)	(1.300)
Materielle anlægsaktiver	169.475	103
Tilgodehavender	0	69
Fremførbare skattemæssige underskud	3.256.071	0
	<b>2.955.397</b>	<b>(1.128)</b>

## 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>11. Virksomhedskapital</b>			
A-aktier	1	450.000,00	450.000
B-aktier	1	275.000,00	275.000
B-aktier	2	137.500,00	275.000
	<u>4</u>		<u>1.000.000</u>

Der er ikke foretaget ændringer i aktiekapitalen i perioden 2002/03-2015/16.

## 12. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører indkomståret 2015 og forfalder til betaling i november 2016.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>13. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	3.844.007	3.602
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.670.547	1.668
Feriepengeforpligtelser	6.591.687	5.769
Andre skyldige omkostninger	2.582.252	2.819
	<u>14.688.493</u>	<u>13.858</u>

## 14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudmodtagne indtægter.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>15. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	2.279.135	(3.611)
Ændring i tilgodehavender	4.239.937	(8.023)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.389.297	10.165
	<u>9.908.369</u>	<u>(1.469)</u>

## 16. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer i pengestrømsopgørelsen vedrører deposita.

## Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>14.793.384</u>	<u>11.873</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>829.000</u>	<u>829</u>

Består af:

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser udgør pr. 30. september 2016 4.947.189 kr. og vedrører operationelle leasingaftaler, der løber frem til 2021.

### Lejeforpligtelser

Lejeforpligtelser udgør samlet 10.675.165 kr., heraf vedrører 829.000 kr. leje til Oluf Brønnums Fond.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>18. Eventualforpligtelser</b>		
Pensionsforpligtelser	871.400	866
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>28.861.504</u>	<u>23.330</u>
<b>Eventualforpligtelser</b>	<u>29.732.904</u>	<u>24.196</u>

### Pensionsforpligtelser

Beløbet er ikke afsat som gældsforpligtelse.

Den årlige udbetaling udgør 240.000 kr.

### Kautions- og garantiforpligtelser

De på selskabets vegne udstedte bankgarantier til sikring af sædvanlige garant-, betalings- og leveringsforpligtelser udgør 28.861.504 kr. pr. 30. september 2016.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med moderselskabet som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Noter

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditramme og alt mellemværende med bankforbindelse er en andel af den regnskabsmæssige værdi på balancedagen af værdipapirer og likvider pantsat. Ud af den regnskabsmæssige værdi på likvider på i alt 980 t.kr. er 298 t.kr. pantsat. Ud af den regnskabsmæssige værdi af værdipapirer på i alt 13.291 t.kr. er 13.291 t.kr. pantsat.

### 20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Oluf Brønnum & Co. A/S:

Oluf Brønnums Fond, c/o advokat Torsten Hoffmeyer, Philip Heymann Alle 7, 2900 Hellerup

Oluf Brønnum & Co. Holding, c/o advokat Torsten Hoffmeyer, Philip Heymans Alle 7, 2900 Hellerup

### 21. Ejerforhold

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

Oluf Brønnum & Co. Holding ApS, c/o advokat Torsten Hoffmeyer, Philip Heymans Alle 7, 2900 Hellerup

Oluf Brønnum-Schou Holding ApS, Margrethevej 9, 2960 Rungsted Kyst

Johan Brønnum Holding ApS, Gl. Vallerødvej 31 B, 2960 Rungsted Kyst

Anders Brønnum Holding ApS, c/o Anders Brønnum-Schou, Fortunvej 94, 2920 Charlottenlund.

### 22. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Oluf Brønnums Fond, Hellerup