

Arnold Busck A/S
CVR-nr. 42527416
Pilestræde 52, 1. sal
1112 København K

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.09.2016

Dirigent

Navn: Jacob Monberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015/16	13
Balance pr. 30.04.2016	14
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Noter	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arnold Busck A/S
Pilestræde 52, 1. sal
1112 København K

CVR-nr.: 42527416
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Ole Arnold Busck, formand
Jacob Monberg, næstformand
Jesper Toft Fensvig

Direktion

Helle Charlotte Busck Fensvig, administrerende direktør
Jesper Toft Fensvig

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Arnold Busck 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. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.09.2016

Direktion

Helle Charlotte Busck Fensvig
administrerende direktør

Jesper Toft Fensvig

Bestyrelse

Ole Arnold Busck
formand

Jacob Monberg
næstformand

Jesper Toft Fensvig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Arnold Busck A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arnold Busck A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 30.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	366.519	369.080	377.030	407.960	419.117
Bruttoresultat	89.903	89.373	93.448	79.970	92.269
Driftsresultat	6.348	7.155	8.566	(12.403)	(1.662)
Resultat af finansielle poster	(1.241)	(1.724)	(2.759)	(8)	(1.874)
Årets resultat	3.971	4.222	3.895	(10.766)	(3.036)
Samlede aktiver	86.309	90.127	91.390	99.283	126.068
Investeringer i materielle anlægsaktiver	882	1.464	1.012	598	1.084
Egenkapital	41.296	42.075	37.854	33.858	45.026
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	47,8	46,7	41,4	34,1	35,7

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter drift af moderne boghandlervirksomhed, der omfatter salg af bøger, papirvarer, kontorartikler, legetøj, spil- og trendprodukter, samt forlagsvirksomhed i navn af Nyt Nordisk Forlag og Det Schønbergske Forlag. Selskabet driver i dag samlet 30 butikker samt en webbutik, hvilket gør selskabet til den største kapitalkæde i Danmark inden for dette aktivitetsområde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning for regnskabsåret 2015/16 udgør 366,5 mio. kr. (2014/15; 369,1 mio. kr.)

For regnskabsåret 2015/16 er realiseret en indtjening i niveau med regnskabsåret 2014/15. Driftsresultatet udgør således 6,4 mio. kr. mod et driftsresultat på 7,1 mio. kr. i regnskabsåret 2014/15.

Resultat har været præget af en række såvel ordinære som ekstraordinære forhold. Vi arbejder kontinuerligt med trimning af boghandlerkædens sortiment, og dette har i regnskabsåret bidraget positivt til selskabets rentabilitet. Regnskabsåret 2015/16 er tillige positivt præget af fremgang i en lang række af selskabets butikker. Indtjeningen er negativt påvirket af nystartet butik, der som forventet endnu ikke har opnået sit fulde potentiale, ligesom der er foretaget kapacitetstilpasning i et par af selskabets butikker. Ligeledes har der været faldende rentabilitet vedrørende selskabets forlagsaktiviteter.

Samlet har vi for regnskabsåret 2015/16 realiseret et resultat på 4,0 mio. kr., mod et resultat på 4,2 mio. kr. for regnskabsåret 2014/15. Vi anser resultatet for tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Der er i regnskabsåret fortsat arbejdet målrettet med en reduktion af boghandlerkædens arbejdskapital. Det regnskabsmæssige resultat for selskabet indeholder ikke likvide omkostninger i form af afskrivninger, ligesom der i regnskabsåret er frigivet betydelige pengestrømme fra arbejdskapitalen. Vi har i regnskabsåret 2015/16 genereret betydelig likviditet, således udgør pengestrømme fra driften 18,5 mio. kr., hvilket er en væsentlig stigning i forhold til 10,2 mio. kr. i regnskabsåret 2014/15.

Selskabets soliditet er på 48% mod 47% sidste år.

Forventet udvikling

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

Vi forventer også i det kommende år, at have fokus på en række strukturtilpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre selskabets rentabilitet. Samlet set forventes resultatet for boghandlerkæden for regnskabsåret 2016/17 at ligge på et højere niveau end i regnskabsåret 2015/16 der dog fortsat vil være påvirket af den generelle hårde konkurrence i bogbranchen og branchens strukturændringer.

Ledelsesberetning

Med fortsat fokus på arbejdskapitalen forventes at selskabet også fremover kan generere betydelig positiv likviditet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

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.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kurstab, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med dansk moderselskab.

Balancen

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningerne beregnes lineært over den forventede driftsøkonomiske brugstid og er fastsat til:

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill

10 år

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder der omfatter købte afståelsesrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget 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

5-10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

4-6 år

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Varebeholdninger

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Nettoomsætning		366.519.199	369.080
Andre driftsindtægter		452.895	312
Vareforbrug		(217.124.725)	(219.334)
Andre eksterne omkostninger		<u>(59.944.733)</u>	<u>(60.685)</u>
Bruttoresultat		89.902.636	89.373
Personaleomkostninger	1	(81.103.609)	(79.040)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.450.946)</u>	<u>(3.178)</u>
Driftsresultat		6.348.081	7.155
Andre finansielle indtægter	3	17.419	32
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.258.550)</u>	<u>(1.756)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.106.950	5.431
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.136.035)</u>	<u>(1.209)</u>
Årets resultat		<u>3.970.915</u>	<u>4.222</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>3.970.915</u>	<u>4.222</u>
		<u>3.970.915</u>	<u>4.222</u>

Balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		710.327	895
Erhvervede lignende rettigheder		1.179.059	1.966
Goodwill		0	45
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		<u>3.523.537</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>5.412.923</u>	<u>2.906</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		604.635	763
Indretning af lejede lokaler		<u>3.290.471</u>	<u>3.684</u>
Materielle anlægsaktiver	7	<u>3.895.106</u>	<u>4.447</u>
Andre tilgodehavender		8.369.023	8.892
Udskudt skat	9	<u>3.396.867</u>	<u>3.378</u>
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>11.765.890</u>	<u>12.270</u>
Anlægsaktiver		<u>21.073.919</u>	<u>19.623</u>
Varer under fremstilling		605.285	982
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>51.929.472</u>	<u>54.945</u>
Varebeholdninger		<u>52.534.757</u>	<u>55.927</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.579.571	3.637
Andre tilgodehavender		2.634.989	4.448
Periodeafgrænsningsposter	10	<u>4.342.953</u>	<u>4.914</u>
Tilgodehavender		<u>9.557.513</u>	<u>12.999</u>
Likvide beholdninger		<u>3.142.804</u>	<u>1.578</u>
Omsætningsaktiver		<u>65.235.074</u>	<u>70.504</u>
Aktiver		<u>86.308.993</u>	<u>90.127</u>

Balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11, 12	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		40.296.399	41.075
Egenkapital		41.296.399	42.075
Skyldig selskabsskat		1.154.900	1.560
Langfristede gældsforpligtelser		1.154.900	1.560
Bankgæld		3.155.026	11.146
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.406.690	19.382
Skyldig selskabsskat		1.309.766	0
Anden gæld		14.986.212	15.964
Kortfristede gældsforpligtelser		43.857.694	46.492
Gældsforpligtelser		45.012.594	48.052
Passiver		86.308.993	90.127
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	41.075.484	42.075.484
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(4.750.000)	(4.750.000)
Årets resultat	0	3.970.915	3.970.915
Egenkapital ultimo	1.000.000	40.296.399	41.296.399

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		6.348.081	7.155
Af- og nedskrivninger		2.450.946	3.178
Ændring i arbejdskapital	13	10.880.907	1.638
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.679.934	11.971
Modtagne finansielle indtægter		17.419	32
Betalte finansielle omkostninger		(1.258.550)	(1.756)
Pengestrømme vedrørende drift		18.438.803	10.247
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(3.523.537)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(881.523)	(2.144)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(140.282)	(135)
Salg af finansielle anlægsaktiver		662.871	1.187
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.882.471)	(1.092)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(250.000)	4.304
Udbetalt udbytte		(4.750.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.000.000)	4.304
Ændring i likvider		9.556.332	13.459
Likvider primo		(9.568.554)	(23.027)
Likvider ultimo		(12.222)	(9.568)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.142.804	1.578
Kortfristet gæld til banker		(3.155.026)	(11.146)
Likvider ultimo		(12.222)	(9.568)

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	72.203.292	70.174
Pensioner	5.063.769	5.040
Andre omkostninger til social sikring	1.892.222	1.933
Andre personaleomkostninger	1.944.326	1.893
	<u>81.103.609</u>	<u>79.040</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>232</u>	<u>230</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.017.621	1.480
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.433.325	1.534
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	164
	<u>2.450.946</u>	<u>3.178</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	17.419	32
	<u>17.419</u>	<u>32</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.258.550	1.756
	<u>1.258.550</u>	<u>1.756</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.154.900	1.560
Ændring af udskudt skat	(18.865)	(375)
Effekt af ændrede skattesatser	0	24
	<u>1.136.035</u>	<u>1.209</u>

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.	Forudbetalin- ger for imma- terielle an- lægsaktiver kr.
6. Immaterielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	7.013.131	6.616.150	5.450.901	0
Tilgange	0	0	0	3.523.537
Kostpris ultimo	7.013.131	6.616.150	5.450.901	3.523.537
Af- og nedskrivninger primo	(6.117.850)	(4.649.758)	(5.405.567)	0
Overførsler	0	(11.333)	11.333	0
Årets afskrivninger	(184.954)	(776.000)	(56.667)	0
Af- og nedskrivninger ulti- mo	(6.302.804)	(5.437.091)	(5.450.901)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	710.327	1.179.059	0	3.523.537
			Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			29.741.096	23.506.103
Tilgange			60.145	821.378
Kostpris ultimo			29.801.241	24.327.481
Af- og nedskrivninger primo			(28.978.341)	(19.821.950)
Årets afskrivninger			(218.265)	(1.215.060)
Af- og nedskrivninger ultimo			(29.196.606)	(21.037.010)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			604.635	3.290.471

Noter

	Andre tilgo- dehavender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.891.612	3.378.002
Tilgange	140.282	0
Afgange	(662.871)	18.865
Kostpris ultimo	8.369.023	3.396.867
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.369.023	3.396.867
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	523.224	570
Materielle anlægsaktiver	3.005.514	3.012
Tilgodehavender	(131.871)	(204)
	3.396.867	3.378

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte udgifter der dækker en periode der går udover regnskabsåret 2015/16. Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje mv.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.		
11. Virksomhedskapital					
Aktiekapital	1.000	1.000,00	1.000.000		
	1.000		1.000.000		
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2013/14 kr.	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo				550.000	550.000
Kapitalforhøjelse				450.000	0
Virksomhedskapital ultimo				1.000.000	550.000

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virk- somhedskapi- tal %</u>
12. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne kapitalandele:			
Aktiekapital	25	25.000	5,00
	25	25.000	5,00
		<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		3.392.945	(2.321)
Ændring i tilgodehavender		3.442.866	(2.106)
Ændring i leverandørgæld mv.		4.045.096	6.065
		10.880.907	1.638
		<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		23.581.646	23.689

Lejeforpligtelser vedrører hovedsageligt huslejekontrakter. Aftalerne udløber senest i 2017.

For årene 2016-2018 er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende edb-udstyr og biler.

Forpligtelsen er opgjort som summen af leje og leasingbetalinger i opsigelsesperioden.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med moderselskabet som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på 35 mio. kr. omfattende simple fordringer, varelagre, driftsmateriel samt goodwill.

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

17. Ejerforhold

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

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

18. Koncernforhold

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

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