

Cirkusrevyen A/S
CVR-nr. 45158411
Damgårdsvej 43
2930 Klampenborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

Dirigent

Navn: Kurt Bardeleben

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	12
Balance pr. 31.12.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2015	15
Pengestrømsopgørelse for 2015	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Cirkusrevyen A/S
Damgårdsvej 43
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 45158411
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Susanne Pedersen, formand
Steen Torben Pedersen
Linda Maria Pedersen
Sandra Helene Pedersen

Direktion

Steen Torben Pedersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Cirkusrevyen 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 30.05.2016

Direktion

Steen Torben Pedersen

Bestyrelse

Susanne Pedersen
formand

Steen Torben Pedersen

Linda Maria Pedersen

Sandra Helene Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Cirkusrevyen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Cirkusrevyen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 30.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Keld Danielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	115.570	84.756	87.740	66.645	61.237
Bruttoresultat	66.494	51.373	49.346	24.199	22.659
Driftsresultat	8.891	14.480	17.201	14.061	13.060
Resultat af finansielle poster	(2.012)	(9)	(289)	(28)	254
Årets resultat	5.687	11.042	13.221	10.417	9.993
Samlede aktiver	166.121	123.649	75.312	50.554	38.031
Investeringer i materielle anlægsaktiver	61.946	52.133	9.146	4.375	2.213
Egenkapital	51.901	46.714	36.172	20.855	17.938
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.010	12.610	16.432	28.566	15.903
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(51.830)	(52.133)	(9.146)	(17.929)	(1.962)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	42.500	(500)	(500)	(7.500)	(17.775)
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	57,5	60,6	56,2	36,3	37,0
Nettomargin (%)	4,9	13,0	15,1	15,6	16,3
Egenkapitalens forrentning (%)	11,5	26,6	46,4	53,7	55,7
Soliditetsgrad (%)	31,2	37,8	48,0	41,3	47,2

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i drift af Cirkusrevyen, Korsbæk på Bakken og 2 øvrige forlystelser på Dyrehavsbakken. Aktiviteterne udøves i perioden marts til udgangen af august.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udviser et overskud på 6,9 mio. kr. mod et overskud foregående år på 14,5 mio. kr. Årets resultat efter skat udviser et overskud på 5,7 mio. kr. mod 11,0 mio. kr. i 2014.

Årets resultat vurderes samlet set som tilfredsstillende.

Selskabets investeringer i anlægsaktiver har i 2015 primært omfattet færdiggørelsen og etableringen af Korsbæk på Bakken med 61,9 mio. kr. Den samlede investering i forbindelse med etableringen af projektet har andraget i alt 115 mio. kr. i 2014 og 2015, herudover har der været andre mindre tilgange i 2015. Der har været afgang af anlægsaktiver på i alt 10,1 mio.kr i forbindelse med et frasalg som led i et generationsskifte.

Af de samlede passiver pr. 31. december 2015 på 166,1 mio. kr. andrager selskabets egenkapital 51,9 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat har stort set levet op til forventningerne til året som helhed. Resultatet ligger ca. 2 mio. kr. under det forventede resultat for året. Der var en forventning om en tilbagegang i forhold til 2014, bl.a. som følge af færdiggørelse og ibrugtagning af Korsbæk på Bakken med åbning den 30. april 2015.

Afvigelsen til det forventede resultat kan primært henføres til omkostninger i forbindelse med opstart og drift af det nyetablerede Korsbæk på Bakken – hvor der var et stort tidspres omkring færdiggørelsen og klargøring op til igangsætning og driftsstart af Korsbæk på Bakken.

I forbindelse med vurdering af resultatet, kan anføres, at der er frasolgt 3 restauranter og en kørende forlystelse i foråret 2015 som led i et generationsskifte. Årsagen hertil er bl.a. at den væsentlige udvidelse af forretningsområdet i selskabet medfører, at de af Naturstyrelsen udstukne rammer for ejerbegrænsninger på Dyrehavsbakken overskrides. Ved vurdering af resultatet er der således, som følge af frasalget af forretninger en nedgang i selskabets omsætning på ca. 12-13 mio. kr. og en nedgang i årets resultat på ca. 0,5 mio. kr.

I lyset af ovenfor anførte vurderes årets resultat som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling, anvendt regnskabspraksis mv. er uændrede i forhold til tidligere år.

Forventet udvikling

Forretningsomfanget i 2016 vil bestå af aktiviteterne Cirkusrevyen, Korsbæk på Bakken og 2 kørende forlystelser på Dyrehavsbakken

Der forventes et tilfredsstillende resultat for 2016 med et overskud i niveauet ca. 8-9 mio. kr.

På nuværende tidspunkt er der et tilfredsstillende forsalg og salg af billetter til Cirkusrevyen samt forsalg og salg til Korsbæk på Bakken til 2016 sæsonen.

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 (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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter det til omsætningen direkte henførbare vareforbrug, lejeafgifter af grundarealer og royalties, dekoration, kostumer, programmer og forfatterhonorarer mv.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter primært salgsomkostninger, omkostninger til vedligeholdelse af anlægsaktiver, omkostninger til drift af bygninger mv. og øvrige administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle 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 anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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 modervirksomheden og dennes dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Bygninger på lejet grund måles til kostpris med tillæg af afholdte omkostninger til ombygning og forbedring med fradrag af af- og nedskrivninger.

Der afskrives på den samlede kostpris med fradrag af en forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdierne er opgjort ud fra en vurdering af de enkelte bygningers forventede nytteværdi ved afskrivningsperiodens udløb samt under hensyntagen til bygningernes løbende vedligeholdelse og bygningernes høje vedligeholdelsesmæssige stand.

Øvrige anlægsaktiver optages til kostpris med fradrag for foretagne af- og nedskrivninger. For automobiler fradrages forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger på lejet grund	10-25 år
Tekniske anlæg og installationer	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
Automobiler	4-5 år
Edb-anlæg og lignende udstyr, indeholdt i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		115.569.856	84.756
Vareforbrug		(32.539.983)	(22.448)
Andre eksterne omkostninger		<u>(16.535.857)</u>	<u>(10.935)</u>
Bruttoresultat		66.494.016	51.373
Personaleomkostninger	1	(48.804.166)	(31.602)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(8.798.836)</u>	<u>(5.291)</u>
Driftsresultat		8.891.014	14.480
Andre finansielle indtægter	3	872.589	793
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.884.785)</u>	<u>(802)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.878.818	14.471
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.191.927)</u>	<u>(3.429)</u>
Årets resultat		<u>5.686.891</u>	<u>11.042</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		500.000	500
Overført resultat		<u>5.186.891</u>	<u>10.542</u>
		<u>5.686.891</u>	<u>11.042</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		133.105.707	36.410
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.354.048	21.979
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	55.039
Materielle anlægsaktiver	6	<u>156.459.755</u>	<u>113.428</u>
Anlægsaktiver		<u>156.459.755</u>	<u>113.428</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		753.622	19
Varebeholdninger		<u>753.622</u>	<u>19</u>
Andre tilgodehavender		5.797.844	7.858
Periodeafgrænsningsposter	7	758.835	781
Tilgodehavender		<u>6.556.679</u>	<u>8.639</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.019.788	1.265
Værdipapirer og kapitalandele		<u>2.019.788</u>	<u>1.265</u>
Likvide beholdninger		<u>330.809</u>	<u>298</u>
Omsætningsaktiver		<u>9.660.898</u>	<u>10.221</u>
Aktiver		<u><u>166.120.653</u></u>	<u><u>123.649</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		50.400.808	45.214
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	500
Egenkapital		<u>51.900.808</u>	<u>46.714</u>
Udskudt skat	8	4.646.000	4.522
Hensatte forpligtelser		<u>4.646.000</u>	<u>4.522</u>
Bankgæld		34.400.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>34.400.000</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	8.600.000	0
Bankgæld		26.603.123	38.496
Modtagne forudbetalinger fra kunder		19.921.805	19.541
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.087.125	7.375
Skyldig selskabsskat		1.280.076	3.177
Anden gæld		10.681.716	3.824
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>75.173.845</u>	<u>72.413</u>
Gældsforpligtelser		<u>109.573.845</u>	<u>72.413</u>
Passiver		<u>166.120.653</u>	<u>123.649</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	45.213.917	500.000	46.713.917
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)
Årets resultat	0	5.186.891	500.000	5.686.891
Egenkapital ultimo	1.000.000	50.400.808	500.000	51.900.808

Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.891.014	14.679
Af- og nedskrivninger		8.798.836	5.291
Ændring i arbejdskapital	10	9.253.698	(4.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		26.943.548	15.970
Modtagne finansielle indtægter		872.589	792
Betalte finansielle omkostninger		(2.884.785)	(661)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.921.598)	(3.491)
Pengestrømme vedrørende drift		22.009.754	12.610
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(61.946.021)	(52.133)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.116.097	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(51.829.924)	(52.133)
Optagelse af lån		43.000.000	0
Udbetalt udbytte		(500.000)	(500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		42.500.000	(500)
Ændring i likvider		12.679.830	(40.023)
Likvider primo		(36.932.356)	3.091
Likvider ultimo		(24.252.526)	(36.932)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		330.809	298
Værdipapirer		2.019.788	1.265
Kortfristet gæld til banker		(26.603.123)	(38.495)
Likvider ultimo		(24.252.526)	(36.932)

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	45.201.583	30.150
Pensioner	1.592.051	666
Andre omkostninger til social sikring	790.886	359
Andre personaleomkostninger	1.219.646	427
	48.804.166	31.602
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	84	49
	Ledelsesve-	Ledelses-
	derlag	vederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.025.000	950
	1.025.000	950
Aflønning til direktion og bestyrelse er sammenfattet i overensstemmelse med årsregnskabsloven § 98b, stk. 3.		
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.347.152	5.291
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(548.316)	0
	8.798.836	5.291
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.643	46
Dagsværdireguleringer	754.938	582
Øvrige finansielle indtægter	116.008	165
	872.589	793

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	140.572	132
Renteomkostninger i øvrigt	2.550.534	555
Øvrige finansielle omkostninger	193.679	115
	<u>2.884.785</u>	<u>802</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.237.816	3.038
Ændring af udskudt skat	390.000	537
Regulering vedrørende tidligere år	(169.889)	0
Effekt af ændrede skattesatser	(266.000)	(146)
	<u>1.191.927</u>	<u>3.429</u>

	<u>Grunde og bygninger</u> kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> kr.	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	46.476.103	39.680.297	55.039.268
Tilgange	110.046.444	6.938.844	0
Afgange	(13.220.908)	(4.523.082)	(55.039.268)
Kostpris ultimo	<u>143.301.639</u>	<u>42.096.059</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(10.065.971)	(17.701.029)	0
Årets afskrivninger	(4.556.680)	(4.790.472)	0
Tilbageførsel ved afgange	4.426.719	3.749.490	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(10.195.932)</u>	<u>(18.742.011)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>133.105.707</u>	<u>23.354.048</u>	<u>0</u>

Grunde og bygninger vedrører bygninger på lejet grund.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede forsikringer mv.

Noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	4.723.000	5.013
Tilgodehavender	(13.000)	(519)
Gældsforpligtelser	(64.000)	28
	4.646.000	4.522

	Forfald inden 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	8.600.000	34.400.000
	0	8.600.000	34.400.000

	2015	2014
	kr.	t.kr.
10. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(734.133)	3
Ændring i tilgodehavender	2.082.591	(3.028)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.905.240	(975)
	9.253.698	(4.000)

11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået aftaler omkring leje af grund og aftale omkring rettigheder mv. Forpligtelserne der er omsætningsbestemte har andraget ca. 10,4 mio. kr. i 2015. Lejeaftalerne omkring leje af grundarealer har som hovedregel en uopsigelighed for udlejer på 15 år og 1 år fra lejers side. Aftale omkring rettigheder løber i 10 år med mulighed for forlængelse.

Noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en kautionsforpligtelse overfor Nordea vedrørende leasing af fibernet på Dyrehavsbakken, restforpligtelsen pr. 31.12.2015 beløber sig til 507 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Torben P Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

I forbindelse med ophør af en forretning er der nedrivningspligt af bygninger og anlæg.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 50 mio. kr. i ejendomme under materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte bygninger udgør 133 mio. kr. pr. 31. december 2015.

Der er udstedt virksomhedspant på i alt 20 mio. kr. med pant i øvrige aktiver med en bogført værdi på 30 mio. kr. pr. 31.12.2015.

Der er udstedt skadesløsbreve med pant i ejendomme til sikkerhed for opfyldelse af lejeforpligtelser på i alt 588 t.kr.

14. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kapitalejer med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Torben P Holding A/S, CVR-nr. 34 62 16 75, Damgårdsvej 43, 2930 Klampenborg

15. Koncernforhold

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

Torben P Holding A/S, CVR-nr. 34 62 16 75, Damgårdsvej 43, 2930 Klampenborg