

Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S
Pilestræde 10, 3
1112 København K
CVR-nr. 80398212

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.11.2016

Dirigent

Navn: Hans Lykke Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse for 2015/16	14
Balance pr. 30.06.2016	15
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	17
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S
Pilestræde 10, 3
1112 København K

CVR-nr.: 80398212
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: 33910717
Telefax: 33910716
Hjemmeside: www.ltarkitekter.dk

Bestyrelse

Lene Tranberg, formand
Hans Lykke Hansen
Henrik Schmidt
Peter Thorsen

Direktion

Peter Thorsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Lundgaard & Tranberg Arkitekter 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 03.11.2016

Direktion

Peter Thorsen

Bestyrelse

Lene Tranberg
formand

Hans Lykke Hansen

Henrik Schmidt

Peter Thorsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lundgaard & Tranberg Arkitekter A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 03.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor

Torben Mortensen
registreret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Lundgaard & Tranberg Arkitekter beskæftiger sig med udvikling og realisering af projekter indenfor byggeri, by- og landskabsplanlægning og produktdesign, og har igennem mere end 30 år markeret sig blandt de førende, danske arkitektvirksomheder.

Hovedaktiviteten er projektering af byggeri indenfor et bredt spektrum af bygningstyper, herunder boliger, kultur, industri- og kontorerhverv, institutioner, undervisning og forskning, i form af både nybyggeri og renovering.

Virksomheden arbejder fortrinsvist i Danmark, i mindre grad i andre nordiske lande, og kun i enkeltstående tilfælde på det øvrige internationale marked.

Lundgaard & Tranberg Arkitekter ejes og ledes af et partnerskab bestående af Erik Frandsen, Filip Heiberg, Nicolai Richter-Friis, Henrik Schmidt, Peter Thorsen, Lene Tranberg og Trine Troelsen, og beskæftiger ved regnskabsårets udgang omkring 70 medarbejdere.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i regnskabsåret har gennemgående været højere end forventet, og medarbejderstaben er i årets løb øget betydeligt.

Projektopgaverne, der overvejende har bestået af allerede påbegyndte sager og, hvoraf flere forventes at bidrage til aktiviteten også i tiden fremover, har fortsat været af vidt forskellig art og omfang. Tilsvarende spænder kundekredsen bredt, fra statslige og kommunale bygherrer over kulturinstitutioner og pensionselskaber til erhvervsvirksomheder og privatpersoner. Årets aktivitet har været koncentreret om følgende opgaver:

- 'Trollhättan 30', en ny erhvervs- og boligbebyggelse i det centrale Stockholm på 45.000 m²; i årets løb er der udarbejdet projektforslag, hvorefter den videre projektering er overdraget en lokal, svensk arkitektvirksomhed.
- 'Kalvebod Fælled Skole', ny folkeskole på cirka 12.000 m² i Ørestad Syd; opgaven er i året færdigprojekteret, udbudt og påbegyndt på byggepladsen, med forventet ibrugtagning medio 2018.
- 'Statens Naturhistoriske Museum' på cirka 35.000 m² ved Botanisk Have i København; i året er der udarbejdet projektforslag, med planlagt fortsat projektering frem mod entreprisudbud ultimo 2017.
- 'Postgrunden', omhandlende helhedsplan og projekt for et nyt, blandet byområde på cirka 130.000 m² ved Bernstorffsgade i København; i årets løb er der udviklet grundlag for den forestående lokalplanproces, såvel som programmering og indledende projektering af de enkelte byggeafsnit.

Ledelsesberetning

- 'Museet for Danmark Frihedskamp 1940-45' på cirka 1.800 m ved Churchillparken i København; vundet i projektkonkurrence i maj 2015 og projekteret færdigt til udbud i årets løb, med forventet byggestart primo 2017.
- 'Tuborg Syd', projekt for opførelse af 53.500 m² boligbyggeri på basis af en helhedsplan for området, udarbejdet af tegnestuen i 2008 som grundlag for Gentofte Kommunes nuværende lokalplan for området; projektudvikling påbegyndt primo 2016.
- 'Wilders Plads', projekt for nyt byhus til blandet anvendelse på cirka 2.000 m² på Christianshavn; indledende volumenanalyser og skitseprojekt

Ligeledes har den løbende projektopfølgings- og tilsynsindsats i forbindelse med igangværende byggesager været en betydelig aktivitet året igennem, herunder følgende opgaver:

- 'Hjørringgade 35', et tårnhus på cirka 3.500 m² indeholdende 37 hotellejligheder på Østerbro i København, med forventet aflevering og ibrugtagning marts 2018.
- 'Axel Towers', nyt erhvervsdomicil og byrum på 'Scalagrunden' ved Axeltorv i København, 23.000 m², der forventes afleveret ved årsskiftet 2016-17.
- 'Kvæsthusprojektet', et underjordisk parkeringsanlæg på 17.800 m² og 16.000 m² multifunktionelt byrum ved Kvæsthusbroen i København, afsluttet og indviet medio 2016.
- 'Kannikegården', en ny udstillings- og menighedsbygning på 1.400 m² ved domkirkepladsen i Ribe, afleveret og indviet i begyndelsen af 2016.
- 'Copenhagen Plant Science Center', laboratoriebygninger til forskning og undervisning på Frederiksberg; 1. etape på 5.600 m² er afleveret medio 2016 og 2. etape færdigprojekteret.
- 'Kirk Kapital HQ', nyt erhvervsdomicil i Vejle Havn på cirka 6.000 m², i samarbejde med Studio Olafur Eliasson som overordnet designansvarlig, forventes afleveret til ibrugtagning ultimo 2017.

Desuden er der i året lagt en forsat arbejdsindsats i design af inventar og komponenter til byggeriet med sigte på industriel produktion; en aktivitet der ønskes udviklet yderligere fremover som et muligt forretningsområde, og som et stimulerende bidrag til den arkitektfaglige udvikling i virksomheden.

Den store arbejdsmængde – og udsigten til fortsat høj aktivitet – har omvendt resulteret i et markant lavere behov for akkvisitiv indsats, og dermed muligheden for en mere selektiv tilgang til nye opgaver, end tidligere. Dette forhold fremmes yderligere af den stadigt tiltagende, positive opmærksomhed om tegnestuen i omverdenen,

Ledelsesberetning

blandt andet i form af flere direkte henvendelser om nye opgaver eller invitationer til deltagelse i attraktive projektkonkurrencer, uden sædvanlig, ressourcekrævende prækvalifikation.

Ligeledes har virksomhedens gode renommé været et aktiv i forbindelse med den betydelige forøgelse af medarbejderstaben. Selv med den aktuelle, usædvanligt høje beskæftigelsesgrad – der vidner om stor aktivitet i branchen generelt - har der vist sig overvældende interesse fra både erfarne og nyuddannede for at arbejde hos Lundgaard & Tranberg Arkitekter, og det er i årets løb lykkedes at rekruttere over 20 nye, kompetente og engagerede medarbejdere.

Både fagligt og forretningsmæssigt er regnskabsåret samlet set forløbet overordentligt tilfredsstillende. Selskabets årsresultat er opgjort til 6,7 millioner kr., med aktiver på 82,2 millioner kr. og en egenkapital ekskl. udbytte på 15,0 millioner kr., hvormed den ønskede økonomiske robusthed er fuldt tilgodeset.

Herudover opleves fortsat betydelig anerkendelse og interesse for Lundgaard & Tranberg Arkitekters arbejder fra både ind- og udland, blandt andet i form af præmieringer, publiceringer, rundvisninger og besøg på tegnestuen, hvilket naturligvis er tilfredsstillende i sig selv, men også anses som værdifuldt for tegnestuens markedsføring og positionering i branchen.

Forventet udvikling

På baggrund af de igangværende projektopgaver, i kombination med virksomhedens stærke 'brand' og udsigten til fortsatte muligheder for deltagelse i relevante projektkonkurrencer eller direkte tilgang til nye opgaver, forventes det kommende år at rumme mindst samme aktivitetsniveau og forretningsmæssige potentiale som det forgangne.

Særligt de to store opgaver, 'Postgrunden' og 'Tuborg Syd', forudses at lægge beslag på en betragtelig del af tegnestuens kapacitet en rum tid fremover, og vil muligvis føre til yderligere behov for nye ansættelser.

Den akkvisitive indsats forventes også i det kommende år at være begrænset. For at følge strategien om størst mulig diversitet i opgavetyper ses dog fortsat med interesse på mulige nye, arkitektfagligt særligt udfordrende opgaver, både med henblik på den forretningsmæssige robusthed og virksomhedens profilering, og ikke mindst af hensyn til at understøtte et alsidigt fokus og det ønskede, stedse udviklende arkitektfaglige miljø på tegnestuen i det daglige.

I årets begyndelse deltager tegnestuen – forhåndsudvalgt af bygherren - i en international arkitektkonkurrence om et nyt museum for det 20. århundredes kunst ved Kulturforum i Berlin; en særdeles prestigefuld opgave med deltagelse af en række af de mest kendte arkitekter fra hele verden.

Ledelsesberetning

Udover den nævnte prioritering af designopgaver - for at nævne ét nicheområde - er der voksende ambition om at skærpe og udvikle Lundgaard & Tranberg Arkitekters positionering indenfor landskabsarkitektur, som igennem årene har vist sig som et bærende element i tegnestuens arkitektfaglige profil og et stedse voksende potentiale for udfoldelse af virksomhedens forretningsmæssige ambitioner.

Sammenfattende findes anledning til optimisme om fremtidsudsigterne for selskabet, begrundet både i den aktuelle, omfattende opgaveportefølje, og i virksomhedens fortsat voksende anerkendelse og solide positionering i branchen, nationalt såvel som internationalt.

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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabets omsætning er i henhold til årsregnskabslovens §32 ikke vist i resultatopgørelsen.

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

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver 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.

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

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 hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		45.190.868	34.327
Personaleomkostninger	1	(36.275.457)	(26.181)
Af- og nedskrivninger	2	(959.545)	(909)
Driftsresultat		7.955.866	7.237
Andre finansielle indtægter	3	925.636	744
Andre finansielle omkostninger	4	(334.051)	(997)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.547.451	6.984
Skat af ordinært resultat	5	(1.897.054)	(1.340)
Årets resultat		6.650.397	5.644
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.500.000	5.644
Overført resultat		2.150.397	0
		6.650.397	5.644

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.531.579	1.097
Indretning af lejede lokaler		<u>1.031.777</u>	<u>1.198</u>
Materielle anlægsaktiver	6	<u>2.563.356</u>	<u>2.295</u>
Deposita		<u>833.079</u>	<u>807</u>
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>833.079</u>	<u>807</u>
Anlægsaktiver		<u>3.396.435</u>	<u>3.102</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.645.931	13.008
Igangværende arbejder for fremmed regning		5.556.603	4.193
Andre tilgodehavender		168.866	190
Periodeafgrænsningsposter		<u>809.735</u>	<u>282</u>
Tilgodehavender		<u>33.181.135</u>	<u>17.673</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>44.031.726</u>	<u>30.724</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>44.031.726</u>	<u>30.724</u>
Likvide beholdninger		<u>1.558.834</u>	<u>2.357</u>
Omsætningsaktiver		<u>78.771.695</u>	<u>50.754</u>
Aktiver		<u>82.168.130</u>	<u>53.856</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	862.069	862
Overført overskud eller underskud		14.179.563	12.029
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.500.000	5.644
Egenkapital		<u>19.541.632</u>	<u>18.535</u>
Udskudt skat	9	12.269.098	11.653
Andre hensatte forpligtelser	10	300.000	100
Hensatte forpligtelser		<u>12.569.098</u>	<u>11.753</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		153.772	84
Modtagne forudbetalinger fra kunder		22.674.949	7.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.849.082	7.197
Skyldig selskabsskat		1.280.752	0
Anden gæld		16.098.845	8.729
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>50.057.400</u>	<u>23.568</u>
Gældsforpligtelser		<u>50.057.400</u>	<u>23.568</u>
Passiver		<u>82.168.130</u>	<u>53.856</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	862.069	12.029.166	5.644.279	18.535.514
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.644.279)	(5.644.279)
Årets resultat	0	2.150.397	4.500.000	6.650.397
Egenkapital ultimo	862.069	14.179.563	4.500.000	19.541.632

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.955.866	7.237
Af- og nedskrivninger		959.545	909
Andre hensatte forpligtelser		200.000	(300)
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>9.632.093</u>	<u>(7.818)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.747.504	28
Modtagne finansielle indtægter		925.636	744
Betalte finansielle omkostninger		<u>(334.051)</u>	<u>(997)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		19.339.089	(225)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.234.946)	(1.160)
Salg af materielle anlægsaktiver		7.400	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(26.502)</u>	<u>(13)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.254.048)	(1.173)
Udbetalt udbytte		<u>(5.644.279)</u>	<u>(5.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.644.279)	(5.000)
Ændring i likvider		12.440.762	(6.398)
Likvider primo		<u>32.996.026</u>	<u>39.394</u>
Likvider ultimo		45.436.788	32.996
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.558.834	2.357
Værdipapirer		44.031.726	30.723
Kortfristet gæld til banker		<u>(153.772)</u>	<u>(84)</u>
Likvider ultimo		45.436.788	32.996

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	34.206.386	24.418
Pensioner	1.685.784	1.366
Andre omkostninger til social sikring	383.287	397
	36.275.457	26.181
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	43
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	966.945	909
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(7.400)	0
	959.545	909
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	461.384	509
Valutakursreguleringer	0	63
Dagsværdireguleringer	448.222	141
Øvrige finansielle indtægter	16.030	31
	925.636	744
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	34.829	11
Valutakursreguleringer	43.563	110
Dagsværdireguleringer	237.346	864
Øvrige finansielle omkostninger	18.313	12
	334.051	997
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.280.752	0
Ændring af udskudt skat	616.302	1.651
Effekt af ændrede skattesatser	0	(311)
	1.897.054	1.340

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
	<u> </u>	<u> </u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.985.360	4.106.935
Tilgange	976.274	258.672
Afgange	(17.876)	0
Kostpris ultimo	<u>6.943.758</u>	<u>4.365.607</u>
Af- og nedskrivninger primo	(4.887.875)	(2.909.065)
Årets afskrivninger	(542.180)	(424.765)
Tilbageførsel ved afgange	17.876	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(5.412.179)</u>	<u>(3.333.830)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.531.579</u>	<u>1.031.777</u>
		Deposita kr.
		<u> </u>
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		806.577
Tilgange		26.502
Kostpris ultimo		<u>833.079</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>833.079</u>

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	862.069	1	862.069
	862.069		862.069

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(59.863)	(95)
Tilgodehavender	12.552.432	12.305
Hensatte forpligtelser	(66.000)	(22)
Gældsforpligtelser	(157.471)	(160)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(375)
	12.269.098	11.653

10. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelsen vedrører igangværende arbejder for fremmede regning.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(15.507.677)	(4.105)
Ændring i leverandørgæld mv.	25.139.770	(3.713)
	9.632.093	(7.818)

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	910.577	895