

Arnold Busck A/S
CVR-nr. 42527416

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2015

Dirigent

Navn: Jacob Monberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2014/15	12
Balance pr. 30.04.2015	13
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	15
Pengestrømsopgørelse for 2014/15	16
Noter	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 42527416
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.05.2014 - 30.04.2015

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
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015 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. 30.04.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.09.2015

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 01.05.2014 - 30.04.2015, 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. 30.04.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015 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 29.09.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	369.082	377.030	407.960	419.117	262.592
Bruttoresultat	89.372	93.448	79.970	92.269	64.466
Driftsresultat	7.153	8.566	(12.403)	(1.662)	5.433
Resultat af finansielle poster	(1.723)	(2.759)	(8)	(1.874)	(1.407)
Årets resultat	4.222	3.895	(10.766)	(3.036)	3.023
Samlede aktiver	90.130	91.390	99.283	126.068	81.030
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.464	1.012	598	1.084	36
Egenkapital	42.075	37.854	33.858	45.026	28.429
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	46,7	41,4	34,1	35,7	35,1

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

Selskabets omsætning for regnskabsåret 2014/15 udgør 369,1 mio. kr. Sammenlignes med 2013/14 har selskabet oplevet et mindre fald i selskabets aktivitetsniveau primært relateret til selskabets forlagsaktiviteter. Dette hænger sammen med, at forlaget har solgt færre bøger til eksterne boghandler, samt at også det direkte salg til andre kanaler har været lavere end i regnskabsåret 2013/14.

Selskabet har for regnskabsåret 2014/15 realiseret en faldende rentabilitet som følge af den manglende forlagsafsætning. Selskabet har tillige oplevet en større stigning i boghandleraktivitetens husleje i kædens flagskibsbutik i Købmagergade i København. Selskabets driftsresultat udgør på trods heraf 7,1 mio. kr. mod et driftsresultat på 8,6 mio. kr. i 2013/14. Selskabet har for regnskabsåret 2014/15 realiseret et resultat på 4,2 mio. kr. mod et resultat på 3,9 mio. kr. for regnskabsåret 2013/14. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende under de givne omstændigheder.

Årets resultat har været præget af en række såvel ordinære som ekstraordinære forhold. Selskabet har i regnskabsåret fortsat været negativt påvirket af driften af en enkelt butik, som på grund af finanskrisen og den generelle markedsudvikling for boghandlervirksomhed aldrig har opnået det fornødne fodfæste, og denne butik blev lukket i slutningen af regnskabsåret. Et par af selskabets butikker er i regnskabsåret tilpasset aktivitetsniveauet. Begge tiltag vil medføre en forbedring af selskabets fremtidige rentabilitet.

I slutningen af regnskabsåret overtog selskabet et butikslokale i Ryesgade 3 i Århus. Det har længe været et ønske for selskabet at skulle være etableret i Århus, så det er meget tilfredsstillende, at selskabet nu har fundet den rette placering. Butikken åbnede den 4. juni 2015.

Der er i regnskabsåret fortsat arbejdet målrettet med en reduktion af boghandlerkædens arbejdskapital. Det regnskabsmæssige resultat for selskabet indeholder betydelige ikke likvide omkostninger i form af afskrivninger, således at driftsresultatet efter tilbageførsel af ikke likvide omkostninger har udgjort et større positivt beløb på 10,2 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 5,8 mio. kr. i regnskabsåret 2013/14.

Selskabets soliditet er på 47% mod 41% sidste år.

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Samlet forventes resultatet for 2015/16 i forhold til 2014/15 at udgøre et større positivt driftsresultat, der dog fortsat vil være påvirket af den generelle hårde konkurrence i bogbranchen og branchens strukturændringer.

Selskabet vil også i det kommende år have fokus på en række strukturalpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre selskabets rentabilitet. Samlet set forventes resultatet for boghandlerkæden og forlagsaktiviteterne for regnskabsåret 2015/16 at ligge på et højere niveau end i regnskabsåret 2014/15. Det forventes tillige, at fortsat fokus på arbejdskapitalen kan resultere i yderligere likviditetsforbedringer. Selskabet forventer ved realisering af ovenstående opretholdelse af nuværende kreditfaciliteter som et tilstrækkeligt finansieringsgrundlag for selskabets aktiviteter.

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.

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 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 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 salgsomkostninger 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 2010".

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Soliditetsgrad (%)

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Nettoomsætning		369.081.997	377.030
Andre driftsindtægter		310.714	153
Vareforbrug		(219.334.039)	(222.219)
Andre eksterne omkostninger		<u>(60.686.714)</u>	<u>(61.516)</u>
Bruttoresultat		89.371.958	93.448
Personaleomkostninger	1	(79.041.311)	(80.206)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.177.450)</u>	<u>(4.676)</u>
Driftsresultat		7.153.197	8.566
Andre finansielle indtægter	3	32.620	43
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.755.805)</u>	<u>(2.802)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		5.430.012	5.807
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.208.460)</u>	<u>(1.912)</u>
Årets resultat		<u>4.221.552</u>	<u>3.895</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>4.221.552</u>	<u>3.895</u>
		<u>4.221.552</u>	<u>3.895</u>

Balance pr. 30.04.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		895.281	1.136
Erhvervede lignende rettigheder		1.966.392	1.940
Goodwill		45.334	630
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>2.907.007</u>	<u>3.706</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		762.755	1.084
Indretning af lejede lokaler		3.684.153	3.596
Materielle anlægsaktiver	7	<u>4.446.908</u>	<u>4.680</u>
Andre tilgodehavender		8.891.612	9.943
Udskudt skat	9	3.378.002	3.026
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>12.269.614</u>	<u>12.969</u>
Anlægsaktiver		<u>19.623.529</u>	<u>21.355</u>
Varer under fremstilling		982.259	904
Fremstillede varer og handelsvarer		54.945.443	52.703
Varebeholdninger		<u>55.927.702</u>	<u>53.607</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.637.239	1.220
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	4.304
Andre tilgodehavender		4.448.776	4.490
Periodeafgrænsningsposter	10	4.914.364	5.184
Tilgodehavender		<u>13.000.379</u>	<u>15.198</u>
Likvide beholdninger		<u>1.578.818</u>	<u>1.230</u>
Omsætningsaktiver		<u>70.506.899</u>	<u>70.035</u>
Aktiver		<u>90.130.428</u>	<u>91.390</u>

Balance pr. 30.04.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	11, 12	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		<u>41.075.484</u>	<u>36.854</u>
Egenkapital		<u>42.075.484</u>	<u>37.854</u>
Skyldig selskabsskat		<u>1.559.766</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.559.766</u>	<u>0</u>
Bankgæld		11.147.372	24.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.382.839	12.825
Anden gæld		<u>15.964.967</u>	<u>16.455</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>46.495.178</u>	<u>53.536</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.054.944</u>	<u>53.536</u>
Passiver		<u>90.130.428</u>	<u>91.390</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Ejerforhold	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	36.853.932	37.853.932
Årets resultat	0	4.221.552	4.221.552
Egenkapital ultimo	1.000.000	41.075.484	42.075.484

Pengestrømsopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.153.197	8.566
Af- og nedskrivninger		3.177.450	4.676
Ændring i arbejdskapital	13	1.638.459	(4.666)
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.969.106	8.576
Modtagne finansielle indtægter		32.620	43
Betalte finansielle omkostninger		(1.755.805)	(2.802)
Pengestrømme vedrørende drift		10.245.921	5.817
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.144.263)	(1.012)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(135.158)	(283)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.187.410	173
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.092.011)	(1.122)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		4.304.173	(9.649)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.304.173	(9.649)
Ændring i likvider		13.458.083	(4.954)
Likvider primo		(23.026.637)	(18.072)
Likvider ultimo		(9.568.554)	(23.026)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.578.818	1.230
Kortfristet gæld til banker		(11.147.372)	(24.256)
Likvider ultimo		(9.568.554)	(23.026)

Noter

	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	70.175.679	70.909
Pensioner	5.039.332	5.273
Andre omkostninger til social sikring	1.933.347	1.986
Andre personaleomkostninger	1.892.953	2.038
	<u>79.041.311</u>	<u>80.206</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>230</u>	<u>238</u>
	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.479.768	1.682
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.533.999	2.994
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	163.683	0
	<u>3.177.450</u>	<u>4.676</u>
	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	32.620	43
	<u>32.620</u>	<u>43</u>
	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.755.805	2.802
	<u>1.755.805</u>	<u>2.802</u>
	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.559.766	0
Ændring af udskudt skat	(375.258)	1.469
Effekt af ændrede skattesatser	23.952	443
	<u>1.208.460</u>	<u>1.912</u>

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Erhvervede lignende ret- tigheder kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.013.131	5.936.150	5.450.901
Tilgange	0	680.000	0
Kostpris ultimo	7.013.131	6.616.150	5.450.901
Af- og nedskrivninger primo	(5.876.915)	(3.995.591)	(4.820.901)
Årets afskrivninger	(240.935)	(654.167)	(584.666)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.117.850)	(4.649.758)	(5.405.567)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	895.281	1.966.392	45.334
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		30.000.436	22.603.697
Tilgange		58.978	1.405.285
Afgange		(318.318)	(502.879)
Kostpris ultimo		29.741.096	23.506.103
Af- og nedskrivninger primo		(28.916.599)	(19.007.207)
Årets afskrivninger		(307.184)	(1.226.815)
Tilbageførsel ved afgang		245.442	412.072
Af- og nedskrivninger ultimo		(28.978.341)	(19.821.950)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		762.755	3.684.153

Noter

	<u>Andre tilgo- dehavender kr.</u>	<u>Udskudt skat kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.943.864	3.026.696
Tilgange	135.158	0
Afgange	<u>(1.187.410)</u>	<u>351.306</u>
Kostpris ultimo	<u>8.891.612</u>	<u>3.378.002</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>8.891.612</u>	<u>3.378.002</u>
	 <u>2014/15 kr.</u>	 <u>2013/14 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	569.570	499
Materielle anlægsaktiver	3.011.792	2.477
Tilgodehavender	(203.360)	(204)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>0</u>	<u>254</u>
	<u>3.378.002</u>	<u>3.026</u>

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte udgifter der dækker en periode der går udover regnskabsåret 2014/15. Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje mv.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>		
11. Virksomhedskapital					
Aktiekapital	<u>1.000</u>	1.000,00	<u>1.000.000</u>		
	<u>1.000</u>		<u>1.000.000</u>		
	 <u>2014/15 kr.</u>	 <u>2013/14 kr.</u>	 <u>2012/13 kr.</u>	 <u>2011/12 kr.</u>	 <u>2010/11 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	1.000.000	1.000.000	550.000	550.000	550.000
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>450.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>550.000</u>	<u>550.000</u>

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal 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>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
13. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		(2.320.438)	1.620
Ændring i tilgodehavender		(2.106.379)	3.543
Ændring i leverandørgæld mv.		6.065.276	(9.829)
		1.638.459	(4.666)
		<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 t.kr.</u>
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb		23.100.921	22.030

Lejeforpligtelser vedrører hovedsageligt huslejekontrakter. Aftalerne udløber senest i 2016.

For årene 2015-2017 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 4,1 mio. kr. (2013/14; 3,7 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