

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
F (+45) 33 110 520

www.grantthornton.dk

ERHVERVSSTYRELSEN

M. Brüner Holding ApS

CVR-nr. 26 29 16 90

Årsrapport

1. juli 2014 - 30. juni 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. september 2015.



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
 Koncern- og årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for M. Brünner Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nordhavn, den 7. september 2015

Direktion



Elin Brünner

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i M. Brünner Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for M. Brünner Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 7. september 2015

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Søren Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

M. Brünner Holding ApS
Billedvej 6
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 26 29 16 90
Stiftet: 25. oktober 2001
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Elin Brünner

Revision**Dattervirksomhed**

Brdr. C. & M. Brünner A/S, Nordhavn

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	18.355	21.990
Resultat af ordinær primær drift	7.284	13.281
Finansielle poster, netto	1.777	3.354
Årets resultat	6.937	12.378
Balance:		
Balancesum	61.228	58.156
Egenkapital	44.627	37.740
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	9.421	6.773
Investeringsaktivitet	4.050	-6.672
Finansieringsaktivitet	-50	-97
Pengestrømme i alt	13.421	4
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	12	12
Nøgletal i %: *)		
Soliditetsgrad	72,9	64,9
Egenkapitalforrentning	16,8	65,6

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i engroshandel i ind- og udland.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 6.937 t.kr. mod 12.378 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for M. Brünner Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret anvendt regnskabspraksis for indregning af foreslået udbytte for regnskabsåret, således at det foreslåede udbytte indregnes som en særskilt gældsforpligtelse i årsregnskabet.

Resultat og balancesum er upåvirket af ændringen, mens egenkapitalen for 2014/15 er faldet med 50 t.kr. mod 50 t.kr. i 2013/14.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden M. Brünner Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori M. Brünner Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter M. Brünner Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
Bruttofortjeneste	0	0	18.354.921	21.990
1 Personaleomkostninger	0	0	-9.377.455	-6.871
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.172.808	-1.173	-1.693.185	-1.838
Driftsresultat	-1.172.808	-1.173	7.284.281	13.281
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.426.633	10.879	0	0
Andre finansielle indtægter	1.870.981	3.416	1.870.981	3.416
Øvrige finansielle omkostninger	-34.800	-8	-94.056	-62
Resultat før skat	7.090.006	13.114	9.061.206	16.635
3 Skat af årets resultat	-153.171	-736	-2.124.371	-4.257
Årets resultat	6.936.835	12.378	6.936.835	12.378
Forslag til resultatdisponering:				
Udbytte for regnskabsåret	49.900	50		
Overføres til overført resultat	6.886.935	12.328		
Disponeret i alt	6.936.835	12.378		

Balance 30. juni

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
<u>Note</u>		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Anlægsaktiver					
4	Koncerngoodwill	0	0	3.518.335	4.691
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	0	3.518.335	4.691
5	Grunde og bygninger	0	0	296.502	523
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	1.070.078	1.364
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	1.366.580	1.887
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.396.156	24.142	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	9.396.156	24.142	0	0
	Anlægsaktiver i alt	9.396.156	24.142	4.884.915	6.578

Balance 30. juni

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	3.308.687	3.642
Varebeholdninger i alt	0	0	3.308.687	3.642
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	9.147.602	10.992
Andre tilgodehavender	20.000.000	6.500	2.532.255	5.979
8 Periodeafgrænsningsposter	0	2	129.683	287
Tilgodehavender i alt	20.000.000	6.502	11.809.540	17.258
Andre værdipapirer og kapitalandele	11.213.933	14.087	11.213.933	14.088
Værdipapirer i alt	11.213.933	14.087	11.213.933	14.088
Likvide beholdninger	22.032.189	34	30.010.688	16.590
Omsætningsaktiver i alt	53.246.122	20.623	56.342.848	51.578
Aktiver i alt	62.642.278	44.765	61.227.763	58.156

Balance 30. juni

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
Note					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	250.000	250	250.000	250
10	Overført resultat	44.376.751	37.490	44.376.751	37.490
	Egenkapital i alt	44.626.751	37.740	44.626.751	37.740
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	0	87.760	125
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	87.760	125
Gældsforpligtelser					
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	12.958.833	16.209
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.845.765	6.311	0	0
	Selskabsskat	119.862	666	2.128.243	2.757
	Anden gæld	0	-2	1.376.276	1.275
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	49.900	50	49.900	50
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.015.527	7.025	16.513.252	20.291
	Gældsforpligtelser i alt	18.015.527	7.025	16.513.252	20.291
	Passiver i alt	62.642.278	44.765	61.227.763	58.156
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
12 Eventualposter					
13 Nærtstående parter					

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
Årets resultat	6.936.835	12.378
14 Reguleringer	2.194.015	2.982
15 Ændring i driftskapital	2.632.315	-8.278
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	11.763.165	7.082
Renteindbetalinger og lignende	60.422	3.416
Renteudbetalinger og lignende	-94.056	-62
Pengestrøm fra ordinær drift	11.729.531	10.436
Betalt selskabsskat	-2.308.643	-3.663
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.420.888	6.773
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-13.400
Køb af finansielle omsætningsaktiver	-999.319	-7.655
Salg af finansielle omsætningsaktiver	5.049.229	14.383
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	4.049.910	-6.672
Udbetalt udbytte	-50.000	-97
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-50.000	-97
Ændring i likvider	13.420.798	4
Likvider 1. juli 2014	16.589.890	16.586
Likvider 30. juni 2015	30.010.688	16.590
Likvider		
Likvide beholdninger	30.010.688	16.590
Likvider 30. juni 2015	30.010.688	16.590

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	9.022.071	6.510
Andre omkostninger til social sikring	0	0	82.486	88
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	272.898	273
	0	0	9.377.455	6.871
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 0	 0	 12	 12
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivning på koncerngoodwill	1.172.808	1.173	1.172.808	1.173
Afskrivning på bygninger	0	0	226.113	225
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	294.264	204
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	0	0	236
	1.172.808	1.173	1.693.185	1.838
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	153.197	718	2.161.578	4.307
Årets regulering af udskudt skat	0	0	-37.181	-66
Regulering af tidligere års skat	-26	18	-26	16
	153.171	736	2.124.371	4.257

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2015	30/6 2014	30/6 2015	30/6 2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
4. Koncerngoodwill				
Kostpris 1. juli 2014	0	0	5.863.951	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	5.864
Kostpris 30. juni 2015	0	0	5.863.951	5.864
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014	0	0	-1.172.808	0
Årets afskrivninger	0	0	-1.172.808	-1.173
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015	0	0	-2.345.616	-1.173
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	0	0	3.518.335	4.691
5. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. juli 2014	0	0	4.004.541	3.951
Tilgang i årets løb	0	0	0	54
Kostpris 30. juni 2015	0	0	4.004.541	4.005
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014	0	0	-3.481.926	-3.257
Årets afskrivninger	0	0	-226.113	-225
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015	0	0	-3.708.039	-3.482
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	0	0	296.502	523

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. juli 2014	0	0	3.040.667	4.118
Tilgang i årets løb	0	0	0	1.237
Afgang i årets løb	0	0	0	-2.315
Kostpris 30. juni 2015	0	0	3.040.667	3.040
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014	0	0	-1.676.325	-2.973
Årets afskrivninger	0	0	-294.264	-204
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	0	0	1.501
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015	0	0	-1.970.589	-1.676
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	0	0	1.070.078	1.364

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2014	16.725.000	3.325	0	0
Tilgang i årets løb	0	13.400	0	0
Kostpris 30. juni 2015	16.725.000	16.725	0	0
Opskrivninger 1. juli 2014	8.590.139	4.211	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	6.426.633	10.879	0	0
Udbytte	-20.000.000	-6.500	0	0
Opskrivninger 30. juni 2015	-4.983.228	8.590	0	0
Afskrivninger på goodwill 1. juli 2014	-1.172.808	0	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.172.808	-1.173	0	0
Afskrivninger på goodwill 30. juni 2015	-2.345.616	-1.173	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	9.396.156	24.142	0	0
I regnskabsposten indgår goodwill med	3.518.335	4.691	0	0
Tilknyttede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Brdr. C. & M. Brünner A/S			Nordhavn	100 %
8. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	58.103	54
Periodeafgrænsningsposter Andre	0	2	0	2
periodeafgrænsningsposter	0	0	71.580	231
	0	2	129.683	287

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.	30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2014	250.000	250	250.000	250
	250.000	250	250.000	250
10. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2014	37.489.816	25.162	37.489.816	25.162
Årets overførte overskud eller underskud	6.886.935	12.328	6.886.935	12.328
	44.376.751	37.490	44.376.751	37.490

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

12. Eventualposter**Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

13. Nærtstående parter**Ejerforhold**

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Elin Brünner, Fredensvej 55, 2970 Hørsholm

14. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.693.185	1.838
Kursregulering, værdipapirer	-1.623.541	-3.113
Skat af årets resultat	2.124.371	4.257
	2.194.015	2.982

15. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	333.168	2.439
Ændring i tilgodehavender	5.449.502	-2.624
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.150.355	-8.093
	2.632.315	-8.278