

F. Bülow & Co. ApS
CVR-nr. 12014775
Baldersbuen 37-39
2640 Hedehusene

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.12.2016

Dirigent

Navn: Jan Bülow-Jacobsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 30.09.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

F. Bülow & Co. ApS
Baldersbuen 37-39
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 12014775
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Telefon: 46591155
Telefax: 46591166
Hjemmeside: www.bylow.dk
E-mail: post@bylow.dk

Bestyrelse

Jan Bülow-Jacobsen, formand

Direktion

Thomas Bülow-Jacobsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for F. Bülow & Co. ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 01.12.2016

Direktion

Thomas Bülow-Jacobsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jan Bülow-Jacobsen
formand

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i F. Bülow & Co. ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for F. Bülow & Co. ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 01.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Kronow
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet driver grossistvirksomhed med import og distribution af mærkevarer. Det primære marked er auto-branchen, men også baby, cykel, camping og fritid bearbejdes.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har som følge af stigende konkurrence på markedet realiseret et driftsresultat på 152 t.kr. mod 1.305 t.kr. sidste år.

Datterselskabet Safehagen ApS påvirker resultatet negativt med 894 t.kr. Udviklingen af Safehagen ApS ses som en væsentlig faktor i den fremtidige strategi og vil også i det kommende år kræve investeringer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er en naturlig usikkerhed omkring værdiansættelsen af varebeholdningerne som følge af konkurrencen på markedet.

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.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab er opgjort som nettoomsætning fratrukket vareforbrug, der afholdes for at opnå nettoomsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

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 og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter salgs- og distributionsomkostninger, der afholdes til salg og distribution af varer.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til kontorlokaler og kontorområder mv., herunder afskrivninger og lønninger til personale og ledelse.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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 alle danske koncernforbundne virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter vejet gennemsnitspris, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	9.466.565	9.976.425
Distributionsomkostninger		(1.380.388)	(889.451)
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>(7.934.326)</u>	<u>(7.782.089)</u>
Driftsresultat		151.851	1.304.885
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(893.925)	(1.244.377)
Andre finansielle indtægter	4	17.023	70.699
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(457.042)</u>	<u>(407.508)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.182.093)	(276.301)
Skat af ordinært resultat	6	<u>57.738</u>	<u>(203.702)</u>
Årets resultat		<u>(1.124.355)</u>	<u>(480.003)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.124.355)</u>	<u>(480.003)</u>
		<u>(1.124.355)</u>	<u>(480.003)</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.013.862	8.761.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.568	5.001
Materielle anlægsaktiver	7	<u>9.026.430</u>	<u>8.766.363</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		643.791	237.716
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>643.791</u>	<u>237.716</u>
Anlægsaktiver		<u>9.670.221</u>	<u>9.004.079</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		6.483.418	6.385.126
Varebeholdninger		<u>6.483.418</u>	<u>6.385.126</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.147.298	4.299.520
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.523.883	429.333
Andre tilgodehavender		121.990	279.806
Tilgodehavende selskabsskat		0	179.718
Periodeafgrænsningsposter		262.965	337.610
Tilgodehavender		<u>5.056.136</u>	<u>5.525.987</u>
Likvide beholdninger		<u>2.570</u>	<u>12.686</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.542.124</u>	<u>11.923.799</u>
Aktiver		<u>21.212.345</u>	<u>20.927.878</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		250.000	250.000
Overført overskud eller underskud		5.930.753	7.108.158
Egenkapital		<u>6.180.753</u>	<u>7.358.158</u>
Udskudt skat		245.363	318.063
Hensatte forpligtelser		<u>245.363</u>	<u>318.063</u>
Gæld til realkreditinstitutter		3.681.062	4.445.935
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>3.681.062</u>	<u>4.445.935</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	760.447	756.021
Bankgæld		1.919.184	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.000.264	2.665.159
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.024.964	795.851
Anden gæld		4.400.308	4.588.691
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.105.167</u>	<u>8.805.722</u>
Gældsforpligtelser		<u>14.786.229</u>	<u>13.251.657</u>
Passiver		<u>21.212.345</u>	<u>20.927.878</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	250.000	7.108.158	7.358.158
Øvrige egenkapitalposter	0	(68.012)	(68.012)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	14.962	14.962
Årets resultat	0	(1.124.355)	(1.124.355)
Egenkapital ultimo	250.000	5.930.753	6.180.753

Noter

1. Bruttofortjeneste

Selskabets ledelse har af særlige konkurrencemæssige hensyn alene oplyst bruttofortjenesten jf. Årsregnskabslovens §32.

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	5.497.036	5.058.137
Pensioner	387.480	399.121
Andre omkostninger til social sikring	73.073	86.951
Andre personaleomkostninger	151.662	114.879
	<u>6.109.251</u>	<u>5.659.088</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	86.767	77.999
	<u>86.767</u>	<u>77.999</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	17.023	70.699
	<u>17.023</u>	<u>70.699</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	42.266	45.309
Renteomkostninger i øvrigt	335.514	335.883
Øvrige finansielle omkostninger	79.262	26.316
	<u>457.042</u>	<u>407.508</u>

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
6. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(57.738)	203.702
	<u>(57.738)</u>	<u>203.702</u>

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet F. Bülow & Co. Holding ApS og Safehagen ApS.

	<u>Grunde og bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> <u>kr.</u>
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.319.681	2.820.704
Tilgange	332.834	14.000
Kostpris ultimo	<u>9.652.515</u>	<u>2.834.704</u>
Af- og nedskrivninger primo	(558.319)	(2.815.703)
Årets afskrivninger	(80.334)	(6.433)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(638.653)</u>	<u>(2.822.136)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>9.013.862</u>	<u>12.568</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> <u>kr.</u>
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.880.000
Tilgange		1.300.000
Kostpris ultimo		<u>4.180.000</u>
Nedskrivninger primo		(2.642.284)
Andel af årets resultat		(893.925)
Nedskrivninger ultimo		<u>(3.536.209)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>643.791</u>

Noter

	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:	
Safehagen ApS	100,00

	<u>Forfald inden 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år 2015/16 kr.</u>
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	756.021	760.447	3.681.062	1.939.274
	<u>756.021</u>	<u>760.447</u>	<u>3.681.062</u>	<u>1.939.274</u>
			<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb			<u>0</u>	<u>66.770</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst pant i selskabets ejendom på nominelt 8.400.000 kr. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 8.987.190 kr.

Der er afgivet virksomhedspant på nominelt 3.300.000 kr. med sikkerhed i selskabets varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt driftsmateriel og driftsinventar. Aktivernes regnskabsmæssige værdi udgør 9.643.284 kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring til datterselskabet Safehagen ApS.

Der er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Safehagen ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med F. Bülow & Co. Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskabet og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

F. Bülow & Co. Holding ApS ejer 100% af anparterne i virksomheden.