

Forlaget Vandkunsten K/S
Nybrogade 28, st., 1203 København K

Årsrapport for
2018

CVR-nr. 27 13 02 75

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. oktober 2019.

Søren Møller Christensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Forlaget Vandkunsten K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10. oktober 2019

Komplementar

Vandkunsten ApS

Søren Møller Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Forlaget Vandkunsten K/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Afkræftende konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forlaget Vandkunsten K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for afkræftende konklusion", ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital eller at selskabet på anden vis tilføres driftslikviditet. Disse forudsætninger er ikke afklaret. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den 10. oktober 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Marseen
statsautoriseret revisor
mne32165

Selskabsoplysninger

Selskabet

Forlaget Vandkunsten K/S
Nybrogade 28, st.
1203 København K

CVR-nr.: 27 13 02 75
Stiftet: 29. april 2003
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
15. regnskabsår

Direktion

Vandkunsten ApS

Komplementar

Vandkunsten ApS

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 42
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af forlagsvirksomhed. Selskabet afhændte i sidste regnskabsår sine erhvervede rettigheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.915 t.kr. mod 14.954 t.kr. sidste år. Driftsresultatet udgør -2.961 t.kr. mod 14.151 t.kr. sidste år. Bortses fra andre driftsindtægter i 2017 udgjorde driftsresultatet -749 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Forlaget Vandkunsten K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab 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. Tilskud indtægtsføres ved modtagelse (bogudgivelse).

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Arbejdsvederlag

Der er ikke omkostningsført arbejdsvederlag til selskabets kommanditister.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket 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 indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Forlaget Vandkunsten K/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel 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 brugstid der:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Bøger under fremstilling værdiansættes til kostpris med fradrag af modtagne tilskud. Såfremt de samlede tilskud overstiger kostprisen foretages indregning under forudbetalinger.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttotab	-1.915.083	14.953.873
2 Personaleomkostninger	-896.400	-772.855
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-149.891	-29.989
Driftsresultat	-2.961.374	14.151.029
3 Andre finansielle indtægter	858.414	2
4 Øvrige finansielle omkostninger	-186.106	-177.566
Årets resultat	-2.289.066	13.973.465
 Forslag til resultatdisponering:		
Kommanditist	-2.287.287	13.786.875
Komplementar	-1.779	186.590
Disponeret i alt	-2.289.066	13.973.465

Balance 31. december

Aktiver	2018	2017
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
5 Erhvervede rettigheder	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
7 Indretning af lejede lokaler	1.542.369	1.093.701
Materielle anlægsaktiver i alt	1.542.369	1.093.701
Deposita	187.710	187.710
Finansielle anlægsaktiver i alt	187.710	187.710
Anlægsaktiver i alt	1.730.079	1.281.411
Omsætningsaktiver		
Varelager	1.463.347	1.952.093
Varebeholdninger i alt	1.463.347	1.952.093
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	320.192	701.194
Andre tilgodehavender	2.713.619	7.865.455
Tilgodehavender i alt	3.033.811	8.566.649
Likvide beholdninger	5.051	1.094.528
Omsætningsaktiver i alt	4.502.209	11.613.270
Aktiver i alt	6.232.288	12.894.681

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
Note		kr.	kr.
Egenkapital			
8	Kommanditanparter	400.000	400.000
9	Kommanditister	1.830.826	8.951.313
10	Komplementar	533.800	535.579
	Egenkapital i alt	2.764.626	9.886.892
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	504.687	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	322.499	140.079
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.578.199	2.367.507
	Anden gæld	1.062.277	500.203
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.467.662	3.007.789
	Gældsforpligtelser i alt	3.467.662	3.007.789
	Passiver i alt	6.232.288	12.894.681

1 Usikkerhed om fortsat drift

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Noter

1. Usikkerhed om fortsat drift

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital eller at selskabet på anden vis tilføres driftslikviditet. Der pågår løbende forhandlinger om finansiering og/eller en overdragelse af virksomheden, der kan sikre tilstrækkelig driftsfinansiering.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	882.421	749.247
Andre omkostninger til social sikring	13.979	23.608
	896.400	772.855
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	4
3. Andre finansielle indtægter		
Heraf 858 t.kr. vedrørende regulering af løbende ydelse.		
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Heraf 100 t.kr. vedrørende regulering af løbende ydelse i 2017.		
5. Erhvervede rettigheder		
Kostpris 1. januar	0	450.000
Afgang i årets løb	0	-450.000
Kostpris 31. december	0	0
Afskrivninger 1. januar	0	-450.000
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	450.000
Afskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	84.798	84.798
Kostpris 31. december	84.798	84.798
Afskrivninger 1. januar	-84.798	-84.798
Afskrivninger 31. december	-84.798	-84.798
7. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. januar	1.123.690	0
Tilgang i årets løb	598.559	1.123.690
Kostpris 31. december	1.722.249	1.123.690
Afskrivninger 1. januar	-29.989	0
Årets afskrivninger	-149.891	-29.989
Afskrivninger 31. december	-179.880	-29.989
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.542.369	1.093.701
8. Kommanditanparter		
Kommanditanparter 1. januar	400.000	400.000
	400.000	400.000
9. Kommanditister		
Kapitalkonto 1. januar	8.951.313	-2.497.475
Hævet/indbetalt	-4.833.200	-2.338.087
Overskudsandel	-2.287.287	13.786.875
	1.830.826	8.951.313

Noter

	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
10. Komplementar		
Kapitalkonto 1. januar	535.579	353.989
Hævet/indbetalt	0	-5.000
Overskudsandel	-1.779	186.590
	533.800	535.579

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 505 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	1.463 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	319 t.kr.
Driftsmidler og inventar	0 t.kr.
Goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topgrafi)	0 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.278 t.kr. i uopsigelsesperioden som udgør 42 mdr.