

Forlaget Vandkunsten K/S
Funkiavej 45, 2300 København S

Årsrapport for
2017

CVR-nr. 27 13 02 75

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. juni 2018.

Søren Møller Christensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

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

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15. juni 2018

Komplementar

Vandkunsten ApS

Søren Møller Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Forlaget Vandkunsten K/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forlaget Vandkunsten K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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 konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf der fremgår, at der pågår forhandlinger om optagelse af lån / kassekredit, der vil sikre tilstrækkelig driftsfinansiering. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den nævnte kreditfacilitet tilvejebringes. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditfaciliteten tilvejebringes, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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.

København, den 15. juni 2018

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Michael Marseen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32165

Selskabsoplysninger

Selskabet

Forlaget Vandkunsten K/S
Funkiavej 45
2300 København S

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

Direktion

Vandkunsten ApS

Komplementar

Vandkunsten ApS

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Øster Allé 42
2100 København Ø
Telefon: 35 38 48 88
www.martinsen.dk

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af forlagsvirksomhed. Selskabet har i regnskabsåret afhændet sine erhvervede rettigheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 14.947 t.kr. mod 2.401 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 13.973 t.kr. mod 1.284 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

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

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. 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 salgsomkostninger 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste	14.946.889	2.401.044
2 Personaleomkostninger	-765.871	-979.645
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-29.989	0
Driftsresultat	14.151.029	1.421.399
Andre finansielle indtægter	2	321
Øvrige finansielle omkostninger	-177.566	-138.027
Årets resultat	13.973.465	1.283.693
Forslag til resultatdisponering:		
Kommanditist	13.786.875	1.224.001
Komplementar	186.590	59.692
Disponeret i alt	13.973.465	1.283.693

Balance 31. december

Aktiver	2017	2016
<u>Note</u>	kr.	kr.
Anlægsaktiver		
3 Erhvervede rettigheder	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
5 Indretning af lejede lokaler	1.093.701	0
Materielle anlægsaktiver i alt	1.093.701	0
Deposita	187.710	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	187.710	0
Anlægsaktiver i alt	1.281.411	0
Omsætningsaktiver		
Varelager	1.952.093	1.618.676
Varebeholdninger i alt	1.952.093	1.618.676
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	701.194	660.840
Andre tilgodehavender	7.865.455	796.927
Periodeafgrænsningsposter	0	7.330
Tilgodehavender i alt	8.566.649	1.465.097
Likvide beholdninger	1.094.528	6.512
Omsætningsaktiver i alt	11.613.270	3.090.285
Aktiver i alt	12.894.681	3.090.285

Balance 31. december

Passiver		2017	2016
Note		kr.	kr.
Egenkapital			
6	Kommanditanparter	400.000	400.000
7	Kommanditister	8.951.313	-2.497.475
8	Komplementar	535.579	353.989
	Egenkapital i alt	9.886.892	-1.743.486
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	0	1.524.371
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	140.079	421.147
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.367.507	526.136
	Anden gæld	500.203	915.784
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.446.333
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.007.789	4.833.771
	Gældsforpligtelser i alt	3.007.789	4.833.771
	Passiver i alt	12.894.681	3.090.285
1	Usikkerhed om fortsat drift		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10	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 derfor forhandlinger om optagelse af lån / kassekredit, der vil sikre tilstrækkelig driftsfinansiering.

Det er ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at kreditfaciliteten tilvejebringes, hvorfor regnskabet er aflagt med fortsat drift for øje.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	749.247	968.904
Andre omkostninger til social sikring	23.608	14.221
Personaleomkostninger i øvrigt	-6.984	-3.480
	765.871	979.645
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	4
3. Erhvervede rettigheder		
Kostpris 1. januar	450.000	450.000
Afgang i årets løb	-450.000	0
Kostpris 31. december	0	450.000
Afskrivninger 1. januar	-450.000	-450.000
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	450.000	0
Afskrivninger 31. december	0	-450.000
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	84.798	98.398
Afgang i årets løb	0	-13.600
Kostpris 31. december	84.798	84.798
Afskrivninger 1. januar	-84.798	-98.398
Årets afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	13.600
Afskrivninger 31. december	-84.798	-84.798

Noter

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
5. Indretning af lejede lokaler		
Tilgang i årets løb	1.123.690	0
Kostpris 31. december	1.123.690	0
Årets afskrivninger	-29.989	0
Afskrivninger 31. december	-29.989	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.093.701	0
6. Kommanditanparter		
Kommanditanparter 1. januar	400.000	400.000
	400.000	400.000
7. Kommanditister		
Kapitalkonto 1. januar	-2.497.475	-3.271.399
Hævet/indbetalt	-2.338.087	-450.077
Overskudsandel	13.786.875	1.224.001
	8.951.313	-2.497.475
8. Komplementar		
Kapitalkonto 1. januar	353.989	351.887
Hævet/indbetalt	-5.000	-57.590
Overskudsandel	186.590	59.692
	535.579	353.989

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 0 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	1.952 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	701 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.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.643 t.kr. i uopsigelsesperioden som udgør 54 mdr.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Møller Christensen

Ledelse og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-311310541068

IP: 87.48.130.254

2018-06-15 12:58:16Z

NEM ID 

Michael Marseen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Martinsen statsautoriseret Revisions Partnerselskab

Serienummer: CVR:32285201-RID:1255073506032

IP: 77.233.240.146

2018-06-18 07:10:11Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>