

# Walnut Brands ApS

Larsensvej 3 E, 2950 Vedbæk

CVR-nr. 27 30 50 16

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juni 2016.

---

Michael Poul Valstorp  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Walnut Brands ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 9. juni 2016

### **Direktion**

Michael Poul Valstorp

### **Bestyrelse**

Christian Frederik Harboe  
Wissum  
Formand

Franciska Valstorp Cortsen

Michael Poul Valstorp

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaverne i Walnut Brands ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Walnut Brands ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion henviser vi til note 3, 5 og 7 om væsentligheden af ledelsens forventninger til en fremadrettet tilfredsstillende indtjening. Det er en væsentlig forudsætning for selskabets udnyttelse af det i balancen indregnede varelager, udviklingsomkostninger og udskudt skatteaktiv, at ledelsens fremadrettede forventninger til indtjeningen realiseres, og at selskabets vnuværende kreditfaciliteter fastholdes. Årsregnskabet er på baggrund af ledelsens forventninger aflagt efter going concern princippet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 9. juni 2016

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Christoffer Jensen  
Statsautoriseret revisor

Ulrik Nørskov  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Walnut Brands ApS Larsensvej 3 E 2950 Vedbæk
	Hjemmeside: <a href="http://www.walnutbrands.com">www.walnutbrands.com</a>
	CVR-nr.: 27 30 50 16
	Stiftet: 10. juli 2003
	Hjemsted: Gentofte
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 12. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Christian Frederik Harboe Wissum, Formand Franciska Valstorp Cortsen Michael Poul Valstorp
<b>Direktion</b>	Michael Poul Valstorp
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive handel og produktion af designvarer samt udøve virksomhed med investering, produktion, handel og service samt aktiviteter i tilknytning hertil.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabet har indregnet immaterielle anlægsaktiver og udskudt skatteaktiv på baggrund af ledelsens budgetter. Det er ledelsens forventning at selskabet kan udnytte de i regnskabet indregnede immaterielle anlægsaktiver og udskudt skatteaktiv.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usikkerhed ved indregning eller måling.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 592.050 kr. mod 235.491 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 Walnut Brands ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager og leje.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

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

### **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.

### **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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

### **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. Der afskrives ikke på grunde.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

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:

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

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

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

### 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.

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 %.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.290.253</b>	<b>921.602</b>
Distributionsomkostninger	-170.821	-175.428
Administrationsomkostninger	-289.044	-385.017
<b>Driftsresultat</b>	<b>830.388</b>	<b>361.157</b>
Andre finansielle indtægter	0	8.302
Øvrige finansielle omkostninger	-70.338	-67.468
Finansiering netto	-70.338	-59.166
<b>Resultat før skat</b>	<b>760.050</b>	<b>301.991</b>
1 Skat af årets resultat	-168.000	-66.500
<b>Årets resultat</b>	<b>592.050</b>	<b>235.491</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	592.050	235.491
<b>Disponeret i alt</b>	<b>592.050</b>	<b>235.491</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
Goodwill	0	21.851
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	259.726	402.413
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>259.726</u>	<u>424.264</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.000	25.374
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.000</u>	<u>25.374</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>265.726</u></b>	<b><u>449.638</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	679.502	810.800
Varebeholdninger i alt	<u>679.502</u>	<u>810.800</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.573.864	440.874
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	842.527	0
5 Udskudte skatteaktiver	407.000	575.000
Andre tilgodehavender	0	32.763
Tilgodehavender i alt	<u>2.823.391</u>	<u>1.048.637</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>3.502.893</u></b>	<b><u>1.859.437</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>3.768.619</u></b>	<b><u>2.309.075</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
6 Virksomhedskapital	500.000	500.000
7 Overført resultat	502.641	-89.409
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.002.641</b>	<b>410.591</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til pengeinstitutter	2.185.337	1.324.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser	179.816	52.924
Gæld til associerede virksomheder	0	250.036
Anden gæld	400.825	270.891
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.765.978	1.898.484
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.765.978</b>	<b>1.898.484</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.768.619</b>	<b>2.309.075</b>

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	168.000	66.500
	<b>168.000</b>	<b>66.500</b>
<b>2. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2015	218.523	218.523
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>218.523</b>	<b>218.523</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-196.762	-152.967
Årets af-/nedskrivninger	-21.761	-43.705
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-218.523</b>	<b>-196.672</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>0</b>	<b>21.851</b>
<b>3. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. januar 2015	863.215	819.515
Tilgang i årets løb	26.885	43.700
Afgang i årets løb	-43.700	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>846.400</b>	<b>863.215</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-460.802	-322.827
Årets af-/nedskrivninger	-134.612	-137.975
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8.740	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-586.674</b>	<b>-460.802</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>259.726</b>	<b>402.413</b>

På baggrund af ledelsens forventninger til den fremadrettede indtjening, forventer ledelsen et tilfredsstillende afkast af de indregnede immaterielle anlægsaktiver.

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	338.818	338.818
Tilgang i årets løb	<u>7.500</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>346.318</u></b>	<b><u>338.818</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-313.444	-272.251
Årets af-/nedskrivninger	<u>-26.874</u>	<u>-41.193</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>-340.318</u></b>	<b><u>-313.444</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>6.000</u></b>	<b><u>25.374</u></b>
<b>5. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2015	575.000	641.500
Udskudt skat af årets resultat	<u>-168.000</u>	<u>-66.500</u>
	<b><u>407.000</u></b>	<b><u>575.000</u></b>
På baggrund af ledelsens forventninger til den fremadrettede indtjening, forventer ledelsen at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv.		
<b>6. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	500.000	625.000
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud	<u>0</u>	<u>-125.000</u>
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	-89.409	-449.900
Overført fra virksomhedskapital	0	125.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>592.050</u>	<u>235.491</u>
	<b><u>502.641</u></b>	<b><u>-89.409</u></b>



## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2015	-575.000	-641.500
Udskudt skat af årets resultat	<u>168.000</u>	<u>66.500</u>
	<u><b>-407.000</b></u>	<u><b>-575.000</b></u>