

Bellevue A/S

Ved Stranden 9B, 9000 Aalborg

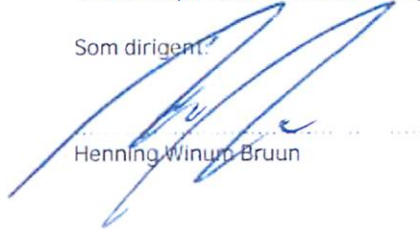
CVR-nr. 28 65 44 48



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Som dirigent:



.....
Henning Winun Bruun

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Bellevue A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2017

Direktion:

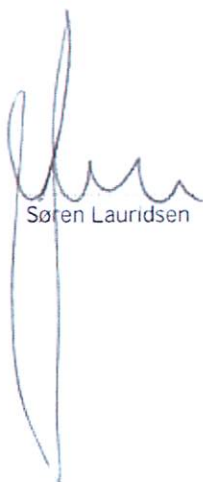


Thomas Skov Holm

Bestyrelse:



Henning Wiium Bruun
formand



Søren Lauridsen



Helle Fomsgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bellevue A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bellevue A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 og 3 i årsregnskabet, som beskriver selskabets likviditetsberedskab samt regnskabsmæssige skøn og usikkerheder.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende disse forhold.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores 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 for 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, 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 regnskabsbrugere 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 revisionshandling 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

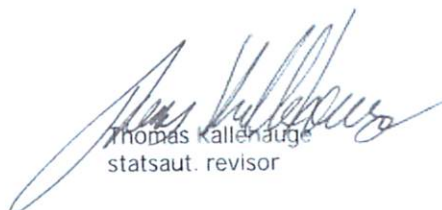
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Aalborg, den 31. maj 2017
Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Thomas Kallenhauge
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Bellevue A/S
Adresse, postnr., by	Ved Stranden 9B, 9000 Aalborg
CVR-nr.	28 65 44 48
Stiftet	4. april 2006
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henning Winum Bruun, formand Søren Lauridsen Helle Fomsgaard
Direktion	Thomas Skov Holm
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.075	25.410	19.086	20.647	29.816
Resultat af ordinær primær drift	1.187	6.223	-2.464	-4.472	2.740
Årets resultat	570	4.607	-2.276	-3.619	2.032
Balance					
Anlægsaktiver	17.680	14.317	15.449	13.563	14.106
Omsætningsaktiver	40.583	47.681	55.298	57.646	51.919
Aktiver i alt (balancesum)	58.263	61.998	70.747	71.209	66.025
Selskabskapital	625	625	500	500	500
Egenkapital	-6.359	-7.979	-14.836	-13.426	7.803
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	2.482
Langfristede gældsforpligtelser	22.892	24.339	26.220	27.539	1.823
Kortfristede gældsforpligtelser	41.730	45.638	59.362	57.096	53.917
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,0 %	9,4 %	-3,5 %	-6,5 %	4,1 %
Soliditetsgrad	-10,9 %	-12,9 %	-21,0 %	-18,9 %	11,8 %
Personale					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	36	39	44	49	54

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal for 2013 er tilpasset korrektionen af den fundamentale fejl vedrørende skyldigt vareforbrug, som blev konstateret i 2014. Det har ikke været muligt at korrigere hoved- og nøgletal for 2012.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet har siden starten i 2006 været salg og udvikling af oplevelser, at drive rejsebureau samt anden beslægtet virksomhed. Bellevue A/S vil fortsat bestræbe sig på at udvikle oplevelsesbranchens mest innovative oplevelsesprodukter med et højt service- og kvalitetsniveau.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årets resultat indregnes det vareforbrug, der efter ledelsens bedste skøn vedrører den i regnskabsåret realiserede omsætning. Vareforbruget indregnes efter et skøn, der er baseret på historiske erfaringer for gavebevismodtagernes indløsningsmønster m.v.

Det anvendte datagrundlag til fastlæggelse af de regnskabsmæssige skøn er i årets løb forbedret væsentligt, hvorved der nu er en større sikkerhed ved indregning og måling af vareforbruget.

Størrelsen af forpligtelsen afhænger i høj grad af indløsningsmønsteret hos gavebevismodtager og andre faktorer, der på tidspunktet for det foretagne skøn er ukendte. Der er således en vis usikkerhed behæftet med indregningen af vareforbruget og størrelsen af det skyldige vareforbrug.

Det er ledelsens vurdering, at den indregnede forpligtelse er indregnet efter et kvalificeret skøn og er tilstrækkeligt til at dække den fremtidige forpligtelse til skyldigt vareforbrug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 570.244 kr. mod 4.606.754 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 6.358.537 kr.

Årets resultat

Resultatet er påvirket af, at Bellevue A/S har investeret store ressourcer i salg og markedsføring samt forbedring af den tekniske IT-plattform. Dette har resulteret i et realtime salgsoverblik fra detailhandlen og et præcist indblik i kundernes adfærd og forbrugsmønstre samt en væsentlig mere brugervenlig hjemmeside.

Årets resultat har sammen med den foretagne opskrivning af selskabets ejendom forbedret egenkapitalen med 1.620 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Kapitalforhold

Egenkapitalen udgør -6.359 t.kr. pr. 31. december 2016. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen, hvorfor det er omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Selskabets ledelse forventer at retablere selskabskapitalen gennem fremtidig positiv indtjening.

Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsbehov er meget sæsonbetonet i takt med omsætningen med det største likviditetsbehov i oktober/november grundet store pengebindinger op til julesalget. I følge det af ledelsen godkendte budget for 2017 forventes året at generere positive likviditetsstrømme. I sagens natur vil de faktiske genererede likviditetsstrømme sandsynligvis afvige fra de budgetterede, idet de forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Selskabets finansiering består af en kreditramme i selskabets pengeinstitut. Herudover har ejerkredsen stillet lån til rådighed som pr. 31 december 2016 udgør 1.229 t.kr. Disse lån er tilbagebetalt i februar/marts 2017.

Selskabet har i maj 2017 opnået en kreditramme hos Vækstfonden, som sammen med den øvrige finansiering dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2017.

Ledelsesberetning

Beretning

Ledelsen vurderer på baggrund af ovenstående, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter, investeringer og drift i henhold til budgettet for 2017.

Særlige risici

Virksomheden befinder sig i et marked, der oplever en markant udvikling og en skærpet konkurrence.

Virksomhedens position i markedet vurderes som yderst stærk med et kendt brand og en stor goodwill hos samarbejdspartnere både på leverandør- og salgssiden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Der forventes vækst på flere af Bellevue A/S' forretningsområder samt et positivt driftsresultat i 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste	19.074.904	25.410.164
4	Personaleomkostninger	-15.770.871	-17.063.654
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.116.545	-2.123.280
	Resultat før finansielle poster	1.187.488	6.223.230
5	Finansielle indtægter	75.501	69.400
6	Finansielle omkostninger	-515.224	-473.219
	Resultat før skat	747.765	5.819.411
7	Skat af årets resultat	-177.521	-1.212.657
	Årets resultat	570.244	4.606.754

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
8	Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.478.456	1.801.884
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.574.741	0
		<u>4.053.197</u>	<u>1.801.884</u>
9	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	11.000.000	9.754.604
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.391.009	2.534.445
		<u>13.391.009</u>	<u>12.289.049</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	235.564	225.651
		<u>235.564</u>	<u>225.651</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>17.679.770</u>	<u>14.316.584</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.099.484	8.972.743
		<u>8.099.484</u>	<u>8.972.743</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.803.493	32.891.233
10,14	Udskudte skatteaktiver	2.158.013	2.629.522
	Andre tilgodehavender	20.177	1.913.950
11	Periodeafgrænsningsposter	445.076	344.083
		<u>30.426.759</u>	<u>37.778.788</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.057.157</u>	<u>929.849</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>40.583.400</u>	<u>47.681.380</u>
	AKTIVER I ALT	<u>58.263.170</u>	<u>61.997.964</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Selskabskapital	625.000	625.000
	Reserve for opskrivninger	4.928.091	3.900.578
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.309.581	0
	Overført resultat	-13.221.209	-12.504.814
	Egenkapital i alt	-6.358.537	-7.979.236
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	5.586.331	5.637.508
15	Periodeafgrænsningsposter	17.305.592	18.701.669
		22.891.923	24.339.177
	Kortfristede gældsforpligtelser		
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	62.514	61.878
	Gæld til banker	0	1.633.670
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.186.707	5.453.229
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.294	121.774
	Gæld til associerede virksomheder	1.227.188	1.012.500
	Anden gæld	6.689.567	5.807.942
15	Periodeafgrænsningsposter	27.561.514	31.547.030
		41.729.784	45.638.023
	Gældsforpligtelser i alt	64.621.707	69.977.200
	PASSIVER I ALT	58.263.170	61.997.964

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Likviditetsberedskab
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	625.000	3.900.578	0	-12.504.814	-7.979.236
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	1.309.581	-739.337	570.244
	Årets opskrivning	0	1.346.737	0	0	1.346.737
	Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-22.942	0	22.942	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-296.282	0	0	-296.282
	Egenkapital 31. december 2016	625.000	4.928.091	1.309.581	-13.221.209	-6.358.537

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bellevue A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver
2. Løbende reduktion i reserve for opskrivninger
3. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Punkt 2: Reserve for opskrivninger reduceres fremover i takt med de foretagne afskrivninger på den foretagne opskrivning af materielle anlægsaktiver.

Punkt 3: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger. Lovens overgangslempelse på dette punkt er anvendt, hvorfor alene de i balancen indregnede udviklingsomkostninger fra og med 2016 er bundet på den særlige reserve under egenkapitalen.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed HWB Holding Aalborg ApS.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af oplevelsesbeviser og handelsvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Vareforbrug

Vareforbruget måles efter et skøn, baseret på historiske erfaringer for gavebevismodtagernes indløsningsmønster og andre relevante faktorer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Virksomheden er sambeskattet med administrationselskabet HWB Holding Aalborg ApS.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider, som er vurderet til 10 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år og overstiger ikke 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere. Der afskrives ikke på grunde. Der foretages løbende vurdering af, om der foreligger indikationer på værdiforringelse af grunde og bygninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med tillæg af opskrivninger og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Fortjeneste og 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 afskrivninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning herpå.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter det forventede fremtidige vareforbrug tilhørende solgte gavebeviser ud fra et konservativt syn, baseret på historiske erfaringer for gavebevismodtagernes indløsningsmønster m.v.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Likviditetsberedskab

Selskabets likviditetsbehov er meget sæsonbetonet i takt med omsætningen med det største likviditetsbehov i oktober/november grundet store pengebindinger op til julesalget.

I følge det af ledelsen godkendte budget for 2017 forventes året at generere positive likviditetsstrømme.

I sagens natur vil de faktiske genererede likviditetsstrømme sandsynligvis afvige fra de budgetterede, idet de forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Selskabets finansiering består af en kreditramme i selskabets pengeinstitut. Herudover har ejerkredsen stillet lån til rådighed som pr. 31 december 2016 udgør 1.229 t.kr. Disse lån er tilbagebetalt i februar/marts 2017.

Selskabet har i maj 2017 opnået en kreditramme hos Vækstfonden, som sammen med den øvrige finansiering dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2017.

Ledelsen vurderer på baggrund af ovenstående, at selskabet har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til gennemførelse af de planlagte aktiviteter og drift i henhold til budgettet for 2017, hvorfor årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

3 Usikkerhed om indregning og måling

I årets resultat indregnes det vareforbrug, der efter ledelsens bedste skøn vedrører den i regnskabsåret realiserede omsætning. Vareforbruget indregnes efter et skøn, der er baseret på historiske erfaringer for gavebevismodtagernes indløsningsmønster m.v.

Størrelsen af forpligtelsen afhænger i høj grad af indløsningsmønsteret hos gavebevismodtager og andre faktorer, der på tidspunktet for det foretagne skøn er ukendte. Der er således en vis usikkerhed behæftet med indregningen af vareforbruget og størrelsen af det skyldige vareforbrug.

Det er ledelsens vurdering, at den indregnede forpligtelse er indregnet efter et kvalificeret skøn og er tilstrækkeligt til at dække den fremtidige forpligtelse til skyldigt vareforbrug.

kr.	2016	2015
4 Personaleomkostninger		
Lønninger	13.516.499	14.718.621
Pensioner	1.443.531	1.538.467
Andre omkostninger til social sikring	277.359	318.297
Andre personaleomkostninger	533.482	488.269
	<u>15.770.871</u>	<u>17.063.654</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>39</u>

Vederlag til selskabets ledelse udgør samlet 1.830 t.kr. (2015: 1.330 t.kr.).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015	
5 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	48.754	27.798	
Andre finansielle indtægter	26.747	41.602	
	<u>75.501</u>	<u>69.400</u>	
6 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til associerede virksomheder	32.269	12.500	
Andre finansielle omkostninger	482.955	460.719	
	<u>515.224</u>	<u>473.219</u>	
7 Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat	177.521	1.212.657	
	<u>177.521</u>	<u>1.212.657</u>	
8 Immaterielle anlægsaktiver			
kr.	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. januar 2016	2.964.453	0	2.964.453
Tilgang i årets løb	1.339.840	1.687.222	3.027.062
Kostpris 31. december 2016	4.304.293	1.687.222	5.991.515
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.162.569	0	1.162.569
Årets afskrivninger	663.268	112.481	775.749
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.825.837	112.481	1.938.318
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>2.478.456</u>	<u>1.574.741</u>	<u>4.053.197</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>		

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter primært virksomhedens database- og softwaresystem samt virksomhedens hjemmeside, som bl.a. anvendes af kunder til aktivering og ombytning af oplevelsesbeviser m.v.

Ledelsen har store forventninger til systemets anvendelse og har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	5.747.990	12.816.056	18.564.046
Tilgang i årets løb	123.883	987.536	1.111.419
Afgang i årets løb	0	-229.131	-229.131
Kostpris 31. december 2016	5.871.873	13.574.461	19.446.334
Værdireguleringer 1. januar 2016	5.098.796	0	5.098.796
Årets opskrivning	1.346.737	0	1.346.737
Værdireguleringer 31. december 2016	6.445.533	0	6.445.533
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	1.092.182	10.281.611	11.373.793
Årets afskrivninger	225.224	1.075.763	1.300.987
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-173.922	-173.922
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	1.317.406	11.183.452	12.500.858
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	11.000.000	2.391.009	13.391.009

Som led i selskabets revurdering af domicilejendommens dagsværdi er der i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskab for 2016 indhentet eksterne vurderinger af ejendommens dagsværdi. Det er ledelsens vurdering, at der eksisterer et aktivt marked for denne type ejendom, og har på baggrund af de indhentede vurderinger indregnet domicilejendommen til 11.000 t.kr.

Selskabets opskrivninger på grunde og bygninger udgør 6.318 t.kr. pr. 31. december 2016. Hvis opskrivningen ikke var foretaget, ville den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger være 4.682 t.kr. pr. 31. december 2016.

10 Udskudte skatteaktiver

Selskabet har pr. 31. december 2016 indregnet et skatteaktiv på i alt 2.158 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud på 7.220 t.kr. og udskudte skattemæssige indkomster i form af tidsmæssige forskelle på -5.062 t.kr. Ledelsen har på baggrund af budgetter og estimater frem til 2020 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der vedrører efterfølgende år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 625.000 stk. aktier a nom. 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Saldo primo	625.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	125.000	0	0	0
	<u>625.000</u>	<u>625.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

13 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser til realkreditinstitutter forfalder 5.601 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

Af de langfristede periodeafgrænsningsforpligtelser hele beløbet mellem 1 og 3 år fra balancedagen.

kr.	2016	2015
14 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. januar	-2.629.522	-3.841.589
Årets regulering af udskudt skat via resultatopgørelsen	177.521	1.212.657
Årets regulering af udskudt skat via egenkapitalen	296.282	0
Refusion i sambeskatning	-2.294	0
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat fra 25 % til 22 %	0	-590
Udskudt skat 31. december	<u>-2.158.013</u>	<u>-2.629.522</u>

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser på i alt 44.868 t.kr. (2015: 50.249 t.kr.) består af periodiseret skyldigt vareforbrug vedrørende solgte gavebeviser samt tilhørende skyldig gavekort-moms.

I årets resultat indregnes det vareforbrug, der efter ledelsens bedste skøn vedrører den i regnskabsåret realiserede omsætning. Vareforbruget indregnes efter et skøn, der er baseret på historiske erfaringer for gavebevismodtagernes indløsningsmønster m.v.

Det anvendte datagrundlag til fastlæggelse af de regnskabsmæssige skøn er i årets løb yderligere forbedret, hvorved usikkerheden ved indregning og måling af vareforbrug er reduceret.

Størrelsen af forpligtelsen afhænger i høj grad af indløsningsmønstret hos gavebevismodtagerne og andre faktorer, der på tidspunktet for det foretagne skøn er ukendte. Der er således en vis usikkerhed behæftet med indregningen af vareforbruget og størrelsen af det skyldige vareforbrug.

Virksomheden har en juridisk forpligtelse til at indløse gavebeviser i op til 3 år fra udstedelsen heraf, hvorfor forpligtelsen er indregnet med 17.306 t.kr. som langfristet og 27.562 t.kr. som kortfristet forpligtelse.

Det er ledelsens vurdering, at den indregnede forpligtelse er indregnet efter et kvalificeret skøn og er tilstrækkeligt til at dække den fremtidige forpligtelse til skyldigt vareforbrug.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden indtægtsfører løbende et skøn over ikke-indløste gavebeviser. Dette skøn over indløsningsprocenten er opgjort på baggrund af erfaringer fra tidligere år. Virksomheden har en juridisk forpligtelse til at indløse gavebeviser i op til 3 år fra udstedelsen heraf, hvorfor der kan påhvile virksomheden en yderligere forpligtelse til imødegåelse heraf udover den i årsregnskabet indregnede.

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden HWB Holding Aalborg ApS som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Virksomheden har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet årlig forpligtelse på 1.205 t.kr. Den samlede restforpligtelse udgør 1.982 t.kr.

17 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 5.649 t.kr. er der afgivet pant i virksomhedens ejendom, der pr. 31. december 2016 er optaget til en regnskabsmæssig værdi på 11.000 t.kr.

Bellevue A/S har stillet virksomhedspant i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016 på 53.500 t.kr. over for selskabets pengeinstitut på 3.000 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender.

Bellevue A/S har tillige udstedt ejerpantebrev til pengeinstituttet på 1.000 t.kr. til sikkerhed for alle mellemværender. Ejerpantebrevet giver sikkerhed i ejendommen.

Til sikkerhed for gæld til øvrige långivere er der afgivet ejerpantebrev på nom. 1.000 t.kr. i virksomhedens ejendom, der pr. 31. december 2016 er optaget til en regnskabsmæssig værdi på 11.000 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

18 Nærtstående parter

Bellevue A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
HWB Holding Aalborg ApS	Aalborg	Kapitalbesiddelse

Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
HWB Holding Aalborg ApS	Aalborg	www.cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Bellevue A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Renteindtægter fra moderselskab	48.754	27.798
Renteomkostninger til selskabsdeltagere	32.269	12.500
Gæld til moderselskab	2.294	121.774
Gæld til øvrige selskabsdeltagere	1.227.188	1.012.500

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for udviklingsomkostninger	1.309.581	0
Overført resultat	-739.337	4.606.754
	<u>570.244</u>	<u>4.606.754</u>