

HWB Holding Aalborg ApS

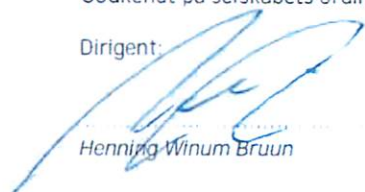
CVR-nr. 30 91 35 15



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Dirigent:



Henning Winum Bruun

EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15



Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HWB Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

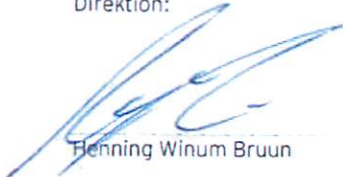
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. maj 2016

Direktion:



Henning Winum Bruun

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HWB Holding Aalborg ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HWB Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvor ledelsen redegør for selskabets likviditetsberedskab og regnskabsmæssige skøn og usikkerheder.

Den uafhængige revisors erklæringer

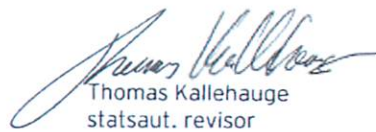
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 27. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Mads Meldgaard
statsaut. revisor



Thomas Kallehauge
statsaut. revisor

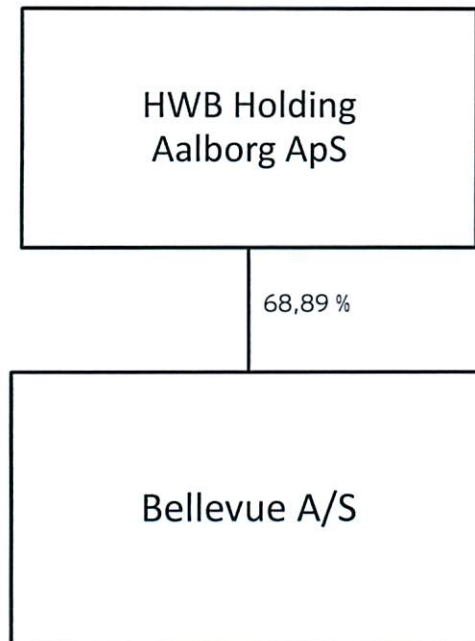
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HWB Holding Aalborg ApS
Adresse, postnr. by	Ved Stranden 9B, 9000 Aalborg
CVR-nr.	30 91 35 15
Stiftet	1. september 2007
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Henning Winum Bruun
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012
Hovedtal				
Bruttoresultat	25.409	19.000	20.548	29.767
Resultat af ordinær primær drift	6.222	-2.549	-4.570	2.691
Årets resultat	4.094	-2.385	-3.739	2.009
Balance				
Anlægsaktiver	14.317	15.449	13.564	14.105
Omsætningsaktiver	47.902	54.755	57.055	52.105
Aktiver i alt (balancesum)	62.219	70.203	70.619	66.210
Selskabskapital	125	125	125	125
Egenkapital	-7.884	-15.662	-14.143	8.006
Hensatte forpligtelser	0	0	0	2.364
Langfristede gældsforpligtelser	24.339	26.220	27.539	1.823
Kortfristede gældsforpligtelser	45.764	59.645	57.223	54.018
Pengestrøm				
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-3.931	6.812	-4.459	4.732
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-601	-1.854	-1.873	-4.416
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	3.201	-1.531	2.832	-1.794
Pengestrøm i alt	-1.331	3.427	-3.500	-1.478
Nøgletal				
Soliditetsgrad	-12,7 %	-22,3 %	-20,0 %	12,1 %
Afkastningsgrad	10,2 %	-3,7 %	-6,6 %	4,4 %
Personale				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	39	44	49	54

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "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 perioden 2012.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive rejsebureau, salg af oplevelser og investering samt anden dermed, efter bestyrelsens skøn, beslægtet virksomhed.

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udgør 4.094 t.kr. mod -2.385 t.kr. i 2014.

Resultatforbedringen på 6.479 t.kr. er primært opnået ved, at dattervirksomheden Bellevue A/S i løbet af 2015 har gennemført sidste del af de seneste to års turnaround med fokus på reducere kapacitetsomkostningerne, udskiftning af ledelsen og optimering af produktionen.

I løbet af 2015 har dattervirksomheden Bellevue A/S valgt at styrke sin position ved at udvide kapitalen og styrke likviditetsberedskabet gennem investering fra virksomhedens administrerende direktør og bestyrelsesformand.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalforhold

Egenkapitalen udgør 95 t.kr. pr. 31. december 2015. Selskabet har således reetableret selskabskapitalen, hvorfor det ikke længere er omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab. Selskabet har som forventet reetableret selskabskapitalen gennem positiv indtjening.

Likviditetsberedskab

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

Ifølge det af ledelsen godkendte budget for 2016 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.

Koncernens finansiering består af en kreditramme i selskabets pengeinstitut. Herudover har aktionær og ledelse stillet tilstrækkelig likviditet til rådighed, som dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2016.

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 2016, hvorfor koncern- og årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til fremtiden

Der forventes vækst på flere af koncernens forretningsområder samt et positivt driftsresultat i 2016.

Risikoforhold

Koncernen 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttoresultat	25.408.814	19.000.338	-1.350	-85.473
3	Personaleomkostninger	-17.063.654	-18.913.267	0	0
	Af- og nedskrivninger	-2.123.280	-2.636.201	0	0
	Resultat af primær drift	6.221.880	-2.549.130	-1.350	-85.473
	Andel af resultat efter skat i dattervirksomheder	1.000.000	0	1.000.000	0
	Finansielle indtægter	41.602	102.278	0	10.546
4	Finansielle omkostninger	-521.456	-535.704	-76.035	-58.616
	Ordinært resultat før skat	6.742.026	-2.982.556	922.615	-133.543
5	Skat af årets resultat	-1.214.739	598.000	-2.082	24.755
	Årets resultat	5.527.287	-2.384.556	920.533	-108.788
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.433.161	0	0	0
	HWB-koncernens andel af årets resultat	<u>4.094.126</u>	<u>-2.384.556</u>	<u>920.533</u>	<u>-108.788</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte			0	0
	Overført resultat			920.533	-108.788
				<u>920.533</u>	<u>-108.788</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.801.884	1.760.610	0	0
		<u>1.801.884</u>	<u>1.760.610</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	9754.604	10.000.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.534.445	3.468.247	0	0
		<u>12.289.049</u>	<u>13.468.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver				
8	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	0
	Deposita	225.651	219.813	0	0
		<u>225.651</u>	<u>219.813</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>14.316.584</u>	<u>15.448.670</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.972.743	10.209.985	0	0
		<u>8.972.743</u>	<u>10.209.985</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.891.233	37.044.301	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	121.774	0
	Tilgodehavende skat	0	0	0	0
	Andre tilgodehavender	1.913.950	1.366.546	0	300
9	Periodeafgrænsningsposter	344.083	258.551	0	0
	Udskudt skatteaktiv	2.811.142	4.025.291	181.620	183.702
		<u>37.960.408</u>	<u>42.694.689</u>	<u>303.394</u>	<u>184.002</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>0</u>	<u>382.828</u>	<u>0</u>	<u>382.828</u>
	Likvide beholdninger	<u>968.806</u>	<u>1.467.238</u>	<u>38.957</u>	<u>387.691</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>47.901.957</u>	<u>54.754.740</u>	<u>342.351</u>	<u>954.521</u>
	AKTIVER I ALT	<u>62.218.541</u>	<u>70.203.410</u>	<u>342.351</u>	<u>954.521</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	3.900.578	3.900.578	0	0
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	0
	Overført resultat	-11.909.855	-19.687.142	-30.041	-950.574
	Foreslået udbytte	0	0	0	0
	Egenkapital i alt	-7.884.277	-15.661.564	94.959	-825.574
10	Minoritetsinteresser	0	0	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
11	Realkreditinstitutter	5.637.508	5.700.817	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	18.701.669	20.519.320	0	0
		24.339.177	26.220.137	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gælds- forpligtelser	61.878	47.782	0	0
	Kreditinstitutter	1.633.670	800.669	0	0
	Leverandører af varer og tjeneste- ydelser	5.484.479	14.609.873	31.250	55.000
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	0	1.497.348
	Gæld til associerede virksomheder	1.012.500	0	0	0
	Skyldig skat	154.274	0	154.274	0
	Anden gæld	5.869.810	6.265.009	61.868	227.747
12	Periodeafgrænsningsposter	31.547.030	37.921.504	0	0
		45.763.641	59.644.837	247.392	1.780.095
	Gældsforpligtelser i alt	70.102.818	85.864.974	247.392	1.780.095
	PASSIVER I ALT	62.218.541	70.203.410	342.351	954.521

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen samt regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Kr.	Koncern				
	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	3.900.578	-19.687.142	0	-15.661.564
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	0	4.094.126	0	4.094.126
Egenkapitalposter i dattervirksomhed	0	0	1.550.025	0	1.550.025
Værdiregulering ved ændring af ejerforhold			2.133.136		2.133.136
Egenkapital 31. december 2015	125.000	3.900.578	-11.909.855	0	-7.884.277

Kr.	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Nettoposkrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	0	-950.574	0	-825.574
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Overført via resultatdisponering	0	0	920.533	0	920.533
Egenkapital 31. december 2015	125.000	0	-30.041	0	94.959

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	5.527.287	-2.384.556
	Skat af årets resultat	1.214.739	-598.000
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.123.280	2.636.201
15	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	7.865.306	-346.355
16	Ændring i driftskapital	-11.796.051	7.000.131
	Pengestrøm fra primær drift	-3.930.745	6.653.776
	Betalt selskabsskat	0	158.000
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	-3.930.745	6.811.776
6	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-596.125	-833.368
7	Køb af materielle anlægsaktiver	-404.230	-1.634.158
	Salg af materielle anlægsaktiver	15.000	280.000
	Salg af værdipapirer	383.880	333.919
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-601.475	-1.853.607
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-49.213	-530.897
	Provenu ved kapitaludvidelse i og delvis afhændelse af dattervirksomhed	3.250.000	0
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	0	-1.000.000
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	3.200.787	-1.530.897
	Årets pengestrøm	-1.331.433	3.427.272
17	Likvider, primo	666.569	-2.760.703
17	Likvider, ultimo	-664.864	666.569

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HWB Holding Aalborg ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellem klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HWB Holding Aalborg ApS og dattervirksomheder, hvori HWB Holding Aalborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Minoritetsinteresser kan kun være negative såfremt minoritetsinteressen har en juridisk eller faktisk forpligtelse til at dække minoritetsinteressens andel af underbalancen. Alternativt belastes majoritetens egenkapital med underbalancen.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførelse af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning og vareforbrug

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af oplevelsesbeviser, rejser 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttoresultat

Bruttoresultatet er en sammendragning af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 anlægsaktiver, 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 3-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. Der foretages løbende vurdering af, om der foreligger indikationer på værdiforringelse af grunde og bygninger.

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

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

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 salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Modervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Bellevue A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Gevinst eller tab ved delvis afhændelse af kapitalandele i dattervirksomhed opgøres som forskellen mellem andelen af den regnskabsmæssige værdi af afhændede aktiver og forpligtelser og nettosalgsprisen. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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. 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter (passiv)

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig operative aktiver}}$$

Operative aktiver

Operative aktiver er aktiver i alt fratrukket likvide beholdninger, andre rentebærende aktiver (inkl. aktier) og kapitalandele

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige forhold vedrørende årsregnskabet samt regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Likviditetsberedskab

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

Ifølge det af ledelsen godkendte budget for 2016 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.

Koncernens finansiering består af en kreditramme i selskabets pengeinstitut. Herudover har aktionær og ledelse stillet tilstrækkelig likviditet til rådighed, som dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2016.

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 2016, hvorfor koncern- og årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	14.718.621	15.966.313	0	0
Pensioner	1.538.467	1.781.693	0	0
Andre omkostninger til social sikring	318.297	365.309	0	0
Andre personaleomkostninger	488.269	799.952	0	0
	<u>17.063.654</u>	<u>18.913.267</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til direktion og bestyrelse (t.kr.)	1.330	2.025	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>39</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til dattervirksomheder	0	0	27.798	0
Renteomkostninger til associerede virksomheder	12.500	0	0	0
Øvrige renteomkostninger	508.956	535.704	48.237	58.616
	<u>521.456</u>	<u>535.704</u>	<u>76.035</u>	<u>58.616</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	1.195.994	-700.415	-16.663	-27.665
Årets regulering som følge af nedsættelse af selskabsskatteprocenten	18.745	102.415	18.745	2.910
	<u>1.214.739</u>	<u>-598.000</u>	<u>2.082</u>	<u>-24.755</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver				
kr.			Koncern	
			Udviklingsprojekter	
Kostpris 1. januar 2015			2.368.328	
Tilgang			596.125	
Kostpris 31. december 2015			<u>2.964.453</u>	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015			607.718	
Afskrivninger			554.851	
Ned- og afskrivninger 31. december 2015			<u>1.162.569</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015			<u>1.801.884</u>	
Afskrives over			<u>3-5 år</u>	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	5.747.990	12.477.518	18.225.508
Tilgang	0	404.230	404.230
Afgang	0	-65.692	-65.692
Kostpris 31. december 2015	5.747.990	12.816.056	18.564.046
Opskrivninger 1. januar 2015	5.098.796	0	5.098.796
Årets opskrivning	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	5.098.796	0	5.098.796
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	846.786	9.009.270	9.856.056
Afskrivninger	245.396	1.294.239	1.539.635
Afgang		-21.898	-21.898
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	1.092.182	10.281.611	11.373.793
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	9.754.604	2.534.445	12.289.049
Afskrives over	10-100 år	3-5 år	

Som led i dattervirksomhedens løbende revurdering af domicilejendom til dagsværdi er der i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskab 2015 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 9.755 t.kr.

Dattervirksomhedens opskrivninger på grunde og bygninger udgør 5.099 t.kr. pr. 31. december 2015. Hvis opskrivningen ikke var foretaget, ville den regnskabsmæssige værdi være 4.859 t.kr. lavere pr. 31. december 2015.

kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	500.000	500.000
Årets til- og afgang	-69.445	0
Kostpris 31. december	430.555	500.000
Værdireguleringer 1. januar	-500.000	500.000
Modtaget udbytte	0	-1.000.000
Årets regulering som følge af ændrede ejerforhold	69.445	0
Værdireguleringer 31. december	-430.555	-500.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0
Navn og hjemsted		Stemme- og ejerandel
BelleVue A/S, Aalborg		68,89 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015	2014
10 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar	0	0
Værdiregulering ved ændring af ejerforhold	-4.615.476	
Andel af årets resultat	1.433.161	0
Egenkapitalbevægelser	699.975	0
Minoritetsinteressers forholdsmæssige andel af negativ indre værdi overført til majoritetsaktionær	2.482.340	
Minoritetsinteresser 31. december	0	0

kr.	Koncernen				
	Gæld i alt 1. januar 2015	Gæld i alt 31. december 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
11 Langfristede gældsforpligtelser					
Prioritetsgæld	5.748.599	5.699.386	61.878	5.637.508	5.443.986
	<u>5.748.599</u>	<u>5.699.386</u>	<u>61.878</u>	<u>5.637.508</u>	<u>5.443.986</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser på i alt 50.249 t.kr. (2014: 58.440 t.kr.) består af periodiseret skyldigt vareforbrug vedrørende solgte gavebeviser samt tilhørende skyldig gavekortmoms.

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 blev i 2014 forbedret væsentligt og 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 1-3 år fra udstedelsen heraf, hvorfor forpligtelsen er indregnet med 18.702 t.kr. som langfristet og 31.547 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.

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Kontraktlige forpligtelser

Virksomheden har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet årlig forpligtelse på 897 t.kr. Den samlede restforpligtelse udgør 1.850 t.kr.

Noter

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernen indtægtsfører løbende et konservativt skøn over ikke-indløste gavebeviser. Dette skøn over indløsningsprocenten er opgjort på baggrund af erfaringer fra tidligere år. Koncernen har en juridisk forpligtelse til at indløse gavebeviser i 1-3 år fra udstedelsen heraf, hvorfor der påhviler koncernen en yderligere forpligtelse til imødegåelse heraf ud over den i årsregnskabet indregnede.

Moderselskabet

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 154 t.kr. pr. 31. december 2015.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Modervirksomheden har afgivet kaution overfor koncernens pengeinstitut for dattervirksomhedens gæld til pengeinstituttet, som pr. 31. december 2015 androg 1.634 t.kr. Denne gæld er efter balance-dagen og inden godkendelsen af nærværende årsrapport indfriet.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 5.699 t.kr. er der afgivet pant i koncernens ejendom, der pr. 31. december 2015 er optaget til en regnskabsmæssig værdi på 9.755 t.kr.

Bellevue A/S har stillet virksomhedspant over for koncernens pengeinstitut på 2.500 t.kr. til sikkerhed for alle medlemværender.

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

Moderselskabet

Ingen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Kr.	Koncern	
	2015	2014
15 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		
Primær resultat	6.221.880	-2.549.130
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.:		
Nedskrivninger og afskrivninger	2.123.280	2.636.201
Finansielle poster	-479.854	-433.426
	<u>7.865.306</u>	<u>-346.355</u>
16 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.237.242	-21.657
Ændring i tilgodehavender	3.514.294	2.234.850
Ændring i leverandører og anden gæld	-16.547.587	4.786.938
	<u>-11.796.051</u>	<u>7.000.131</u>
17 Likvider		
Likvide beholdninger	968.806	1.467.238
Kreditinstitutter	-1.633.670	-800.669
Likvider pr. 31. december	<u>-664.864</u>	<u>666.569</u>