

HWB Holding Aalborg ApS

Ved Stranden 9B, 9000 Aalborg

CVR-nr. 30 91 35 15



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Som dirigent:

Henning Winum Bruun



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Koncernoversigt	7
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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HWB Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 31. maj 2017

Direktion:



Henning Winum Bruun

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HWB Holding Aalborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HWB Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernens likviditetsberedskab samt regnskabsmæssige skøn og usikkerheder.

Dette forhold har ikke medført modifikation til vores konklusion.

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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 Kallehauge
statsaut. revisor

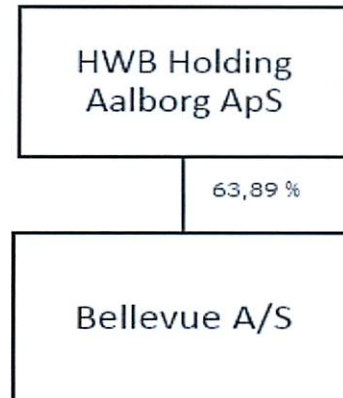
Ledelsesberetning

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, 9100 Aalborg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	19.151	25.409	19.000	20.548	29.767
Resultat af ordinær primær drift	1.263	6.222	-2.549	-4.570	2.691
Årets resultat	1.769	5.527	-2.385	-3.739	2.009
Anlægsaktiver	20.180	14.317	15.449	13.564	14.105
Aktiver i alt (balancesum)	61.453	62.219	70.204	70.619	66.210
Selskabskapital	125	125	125	125	125
Egenkapital	-5.065	-7.884	-15.662	-14.143	8.006
Langfristede gældsforpligtelser	22.892	24.339	26.220	27.539	1.823
Kortfristede gældsforpligtelser	43.626	45.764	59.645	57.223	54.018
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	7.905	-3.931	6.812	-4.459	4.732
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-6.633	-601	-1.854	-1.873	-4.416
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	164	3.201	-1.531	2.832	-1.794
Pengestrøm i alt	1.436	-1.331	3.427	-3.500	-1.478
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,0 %	9,4 %	-3,6 %	-6,7 %	4,1 %
Soliditetsgrad	-8,2 %	-12,7 %	-22,3 %	-20,0 %	12,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	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

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 1.562.941 kr. mod 5.527.287 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 5.064.966 kr.

Årets resultat

Koncernens resultatet er påvirket af, at datterselskabet 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.

Moderselskabet har i årets løb afstået en mindre andel af datterselskabet, hvilket har resulteret i en regnskabsmæssig avance på 1.250 t.kr.

Koncernens resultat for året har sammen med den foretagne opskrivning af koncernens ejendom forbedret egenkapitalen med 2.819 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Likviditetsberedskab

Koncernens 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.

Koncernens finansiering består af en kreditramme i koncernens pengeinstitutter. Datterselskabet Bellevue A/S har i maj 2017 endvidere opnået en kreditramme hos Vækstfonden, som sammen med den øvrige finansiering dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2017.

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

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige risici

Koncernen befinder sig i et marked, der oplever en markant udvikling og en skærpet konkurrence. Koncernens 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 begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes vækst på flere af koncernens forretningsområder samt et positivt driftsresultat i 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklings- projekter	2.478.456	1.801.884	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.074.741	0	2.500.000	0
		<u>6.553.197</u>	<u>1.801.884</u>	<u>2.500.000</u>	<u>0</u>
9	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	11.000.000	9.754.604	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.391.009	2.534.445	0	0
		<u>13.391.009</u>	<u>12.289.049</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	235.564	225.651	0	0
		<u>235.564</u>	<u>225.651</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.179.770</u>	<u>14.316.584</u>	<u>2.500.000</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	8.099.484	8.972.743	0	0
		<u>8.099.484</u>	<u>8.972.743</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.803.493	32.891.233	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.294	121.774
11,14	Udskudte skatteaktiver	2.342.512	2.811.142	184.499	181.620
	Andre tilgodehavender	48.911	1.913.950	28.734	0
12	Periodeafgrænsnings- poster	445.076	344.083	0	0
		<u>30.639.992</u>	<u>37.960.408</u>	<u>215.527</u>	<u>303.394</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.534.009</u>	<u>968.806</u>	<u>476.852</u>	<u>38.957</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>41.273.485</u>	<u>47.901.957</u>	<u>692.379</u>	<u>342.351</u>
	AKTIVER I ALT	<u>61.453.255</u>	<u>62.218.541</u>	<u>3.192.379</u>	<u>342.351</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	kr.	Selskabskapi- tal	Reserve for opskrivninge- r	Overført resultat	I alt	Minoritetsint- eresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2016	125.000	3.900.578	-11.909.855	-7.884.277	0	-7.884.277
	Overført, jf. resultatdisponering	0	0	1.562.941	1.562.941	205.915	1.768.856
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	205.915	205.915	-205.915	0
	Årets opskrivning	0	1.346.737	0	1.346.737	0	1.346.737
	Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-22.942	22.942	0	0	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	0	-296.282	0	-296.282	0	-296.282
	Egenkapital 31. december 2016	125.000	4.928.091	-10.118.057	-5.064.966	0	-5.064.966

Minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital var pr. 1. januar 2016 negativ med 2.482.340 kr., som jf. anvendt regnskabspraksis overføres til majoritetsaktionæren, idet minoriteterne ikke er faktisk eller juridisk forpligtet til at dække deres forholdsmæssige andel af underbalancen.

Årets forskydning i minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital på i alt 186.272 kr. sammensættes af andel af årets resultat på 205.915 kr. og andel af egenkapitalbevægelser på 379.319 kr. Herudover omfatter forskydningen et salg af kapitalandele fra majoritet og minoritet med en nominal ejerandel på 5 % og en beløbsmæssig effekt på -398.962 kr.

Minoritetsinteressers andel i dattervirksomhedernes egenkapital er således pr. 31. december 2016 negativ med 2.296.068 kr., som jf. anvendt regnskabspraksis overføres til majoritetsaktionæren, idet minoriteterne ikke er faktisk eller juridisk forpligtet til at dække deres forholdsmæssige andel af underbalancen.

		Modervirksomhed		
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2016	125.000	-30.041	94.959
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.198.613	1.198.613
	Egenkapital 31. december 2016	125.000	1.168.572	1.293.572

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser, og ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	1.768.856	5.527.287
20	Reguleringer	2.288.893	2.338.019
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.057.749	7.865.306
21	Ændring i driftskapital	3.968.370	-11.796.051
	Pengestrømme fra primær drift	8.026.119	-3.930.745
	Betalt selskabsskat	-121.227	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.904.892	-3.930.745
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.527.062	-596.125
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.111.419	-404.230
	Salg af materielle anlægsaktiver	15.400	15.000
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.913	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	383.880
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.632.994	-601.475
	Provenue ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	214.688	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-50.542	-49.213
	Kontant kapitalforhøjelse	0	3.250.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	164.146	3.200.787
	Årets pengestrøm	1.436.044	-1.331.433
	Likvider 1. januar	-664.864	666.569
22	Likvider 31. december	771.180	-664.864

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HWB Holding Aalborg ApS 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

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.

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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

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.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

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.

Valutaomregning

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 finansiel 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 fra salg af handelsvarer og færdigvarer, hvilket omfatter salg af oplevelsesbeviser og handelsvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste/bruttotab

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/bruttotab.

Vareforbrug

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

Eksterne omkostninger

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	3-5 år
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5-10 år
Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

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 sambeskatte 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt # år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi. Opskrivninger og tilbageførsel heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen. Dagsværdien fastsættes på grundlag af en ekstern vurdering, som er baseret på en tilbagediskontering af de forventede fremtidige pengestrømme.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Likviditetsberedskab

Koncern

Koncernens 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.

Koncernens finansiering består af en kreditramme i koncernens pengeinstitutter. Datterselskabet Bellevue A/S har i maj 2017 endvidere opnået en kreditramme hos Vækstfonden, som sammen med den øvrige finansiering dækker det budgetterede likviditetsbehov for 2017.

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

3 Usikkerhed om indregning og måling

Koncern

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	
	2016	2015	2016	2015
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.516.499	14.718.621	0	0
Pensioner	1.443.531	1.538.467	0	0
Andre omkostninger til social sikring	277.359	318.297	0	0
Andre personaleomkostninger	533.482	488.269	0	0
	<u>15.770.871</u>	<u>17.063.654</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>36</u>	<u>39</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncern				
Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.830 kr. (2015: 1.330 t.kr.).				
5 Finansielle indtægter				
Gevinst ved salg af kapitalandele	1.250.000	1.000.000	1.250.000	1.000.000
Andre finansielle indtægter	26.747	41.602	0	0
	<u>1.276.747</u>	<u>1.041.602</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.000.000</u>
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	48.754	27.798
Renteomkostninger til associerede virksomheder	32.269	12.500	0	0
Andre finansielle omkostninger	566.509	508.956	83.554	48.237
	<u>598.778</u>	<u>521.456</u>	<u>132.308</u>	<u>76.035</u>
7 Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	172.348	1.195.994	-5.173	-16.663
Ændring af skatteprocent	0	18.745	0	18.745
	<u>172.348</u>	<u>1.214.739</u>	<u>-5.173</u>	<u>2.082</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2016	2.964.453	0	2.964.453
Tilgang i årets løb	1.339.840	4.187.222	5.527.062
Kostpris 31. december 2016	4.304.293	4.187.222	8.491.515
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	2.478.456	4.074.741	6.553.197

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.

kr.	Moder- virksomhed
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgang i årets løb	2.500.000
Kostpris 31. december 2016	2.500.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	2.500.000

Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter rettigheder over erhvervede koncepter indenfor oplevelsesbranchen. Koncepterne forventes anvendt i en årrække med opstart i 2017.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	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 afhæ	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
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016, hvis opskrivning ikke havde været foretaget	4.682	0	

Som led i datterselskabets 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.

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 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Moder-
	virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	430.555
Afgang i årets løb	-31.250
Kostpris 31. december 2016	399.305
Værdireguleringer 1. januar 2016	-430.555
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	31.250
Værdireguleringer 31. december 2016	-399.305
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Bellevue A/S	Aalborg	63,89 %	-6.358.537	570.244

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Udskudte skatteaktiver

Koncern

Koncernen har pr. 31. december 2016 indregnet et skatteaktiv på i alt 2.343 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud på 7.405 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.

12 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

13 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

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

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-2.811.142	-4.025.291	-181.620	-183.702
Årets regulering af udskudt skat	172.348	1.195.994	-5.173	-16.663
Effekt af trinvis nedsættelse af dansk selskabsskat fra 25 % til 22 %	0	18.155	0	18.745
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	296.282	0	0	0
Refusion i sambeskatning	0	0	2.294	0
Udskudt skat 31. december	-2.342.512	-2.811.142	-184.499	-181.620

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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 tilstrækkelig til at dække den fremtidige forpligtelse til skyldigt vareforbrug.

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

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.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

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

Modervirksomhed

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 33 t.kr. pr. 31. december 2016.

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 kreditramme hos pengeinstituttet, som pr. 31. december 2016 er uudnyttet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 5.649 t.kr. er der afgivet pant i koncernens 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 koncernens ejendom.

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

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

18 Nærtstående parter

Koncern

HWB Holding Aalborg ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Henning Winum Bruun	Vejle	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Koncern		
Renteomkostninger til associeret virksomhed	32.269	12.500
Gæld til associerede virksomheder	1.227.188	1.012.500
Modervirksomhed		
Renteomkostninger til dattervirksomhed	48.754	27.798
Tilgodehavender hos dattervirksomhed	2.294	121.774

Oplysninger om ledelsesvederlag

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015
19 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	1.198.613	920.533
	<u>1.198.613</u>	<u>920.533</u>
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.116.545	2.123.280
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.000.000
Skat af årets resultat	172.348	1.214.739
	<u>2.288.893</u>	<u>2.338.019</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	873.259	1.237.242
Ændring i tilgodehavender	6.851.786	3.514.294
Ændring i leverandørgæld m.v.	-3.756.675	-16.547.587
	<u>3.968.370</u>	<u>-11.796.051</u>
22 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	2.534.009	968.806
Kortfristet gæld til banker	-1.762.829	-1.633.670
	<u>771.180</u>	<u>-664.864</u>