


**Rühne Horsens ApS
Vågøvej 13
8700 Horsens
CVR-nr. 31 05 48 34**

Årsrapport for 2016/17

(11. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den

21.11.2017



Niels Bjørn Rühne
dirigent



LEIF MIKKELSEN & PARTNERE A/S
Registrerede revisorer

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	13
Balance pr. 30. juni 2017	14
Noter til årsrapporten	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Rühne Horsens ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 21. 11. 2017

Direktion



Niels Bjørn Rühne
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Rühne Horsens ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rühne Horsens ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 1 i årsregnskabet, der beskriver de faktorer, der medfører, at der er en ikke uvæsentlig risiko for selskabets fortsatte drift, som følge af en presset likviditet. Vi anser ledelsens beskrivelse af usikkerheden for retvisende.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.


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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Horsens, den 21. november 2017

Leif Mikkelsen & Partnere A/S
registrerede revisorer
CVR-nr. 32 67 64 21



Henrik Sørensen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rühne Horsens ApS Vågøvej 13 8700 Horsens Telefon: 61362844 Hjemmeside: www.ruhne.dk CVR-nr.: 31 05 48 34 Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017 Stiftet: 8. november 2007 Hjemsted: Horsens
Direktion	Niels Bjørn Rühne, direktør
Tilknyttede virksomheder	Bjørn Rühne Holding ApS Cvr-nr. 30738667
Revision	Leif Mikkelsen & Partnere A/S registrerede revisorer Høegh Guldbergs Gade 36 C, 1.th. 8700 Horsens
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Åboulevarden 67 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med trykkeridrift, herunder design og handel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 27.616, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 121.602.

Selskabet har ultimo regnskabsåret erhvervet rettigheder til salg af Cardinalbeklædning, hvor mærkerne fra Health Workers og Kentaur indgår. Selskabets ledelse forventer meget heraf, herunder at selskabets salg af beklædningsartikler vil øges væsentligt. Herudover forventer selskabet at man i det kommende regnskabsår vil opstarte salg af infoskærme.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet oplevede ultimo regnskabsåret 2016/17 at miste en væsentlig trykkerikunde, som udgjorde omkring ca. 15% af trykkeriomsætningen, herudover er trykkeriomsætning yderligere faldet i 3 kv. 2017. I modsætning hertil af salget at tøj steget betragteligt i 3 kv. 2017, men dog endnu ikke nok til at udligne faldet af trykkeriomsætningen.

Den faldende omsætning i 3 kv. 2017 har medført et øget pres på selskabets likviditet og selskabet har pr. 30.9.2017 et overtræk på omkring 100 t.kr.

Som konsekvens af den faldende trykkeriomsætning har selskabet investeret i en fladbed printer (via leasing). Denne investering skal være med til at øge selskabets salgsmuligheder indenfor trykkeridriften, idet denne printer kan trykke på skilte, fliser m.v. Selskabet har allerede fået den første væsentlige ordre i denne forbindelse.

Endvidere har selskabet opstartet salg af trykskærme og har ansat en medarbejder til specifikt at tage sig af dette område – i samarbejde med selskabets direktør. Selskabet har mange følere ud og forventer indenfor de kommende måneder at indgå endelige ordre på salg af trykskærme, som vil medvirke til at likviditeten forbedres.

For at opnå fremtidig besparelse har selskabet endvidere foretaget personalemæssige nedskæringer og omrokkeringer, som i alt vil betyde en månedlig besparelse på kr. 50.000 fra 1.1.2018.

Alt i alt, og som følge af de fremadrettede tiltag, forventer selskabets ledelse en forbedret indtjening og dermed likviditet i de kommende kvartaler. Selskabet har løbende kommunikation til selskabets bankforbindelse og selskabet forventer at kunne opretholde et midlertidigt overtræk indtil de nye salgsaktiviteter slår igennem på omsætning og likviditet.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rühne Horsens ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og rettigheder.

Patenter og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	25 år	2.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er 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 mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Bruttofortjeneste		2.606.244	2.429.436
Personaleomkostninger	2	<u>-1.963.110</u>	<u>-1.761.246</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		643.134	668.190
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	<u>-363.701</u>	<u>-194.994</u>
Resultat før finansielle poster		279.433	473.196
Finansielle indtægter		9.555	3.362
Finansielle omkostninger	4	<u>-251.916</u>	<u>-337.912</u>
Resultat før skat		37.072	138.646
Skat af årets resultat	5	<u>-9.456</u>	<u>-31.711</u>
Årets resultat		<u>27.616</u>	<u>106.935</u>
Overført resultat		<u>27.616</u>	<u>106.935</u>
		<u>27.616</u>	<u>106.935</u>

Balance pr. 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver			
Erhvervede patenter og rettigheder		116.398	40.028
Goodwill		192.000	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	308.398	40.028
Grunde og bygninger		4.491.184	5.101.184
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		125.422	126.134
Materielle anlægsaktiver	7	4.616.606	5.227.318
Periodisering leasingydelse		58.083	75.083
Finansielle anlægsaktiver		58.083	75.083
Anlægsaktiver i alt		4.983.087	5.342.429
Færdigvarer og handelsvarer		907.589	735.019
Varebeholdninger		907.589	735.019
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		261.155	261.918
Udskudt skatteaktiv		7.598	15.632
Periodeafgrænsningsposter		84.771	35.890
Tilgodehavender		353.524	313.440
Omsætningsaktiver i alt		1.261.113	1.048.459
Aktiver i alt		6.244.200	6.390.888

Balance pr. 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-3.398	-31.013
Egenkapital	8	<u>121.602</u>	<u>93.987</u>
Banker		235.221	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.063.226	3.408.370
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>3.298.447</u>	<u>3.408.370</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	323.215	60.259
Banker		954.744	1.471.583
Leverandører af varer og tjenesteydelser		730.840	431.567
Gæld til tilknyttede virksomheder		490.669	490.951
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		48.863	37.863
Skyldigt sambeskatningsbidrag		1.422	0
Anden gæld		274.398	396.308
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.824.151</u>	<u>2.888.531</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.122.598</u>	<u>6.296.901</u>
Passiver i alt		<u>6.244.200</u>	<u>6.390.888</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Noter

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet oplevede ultimo regnskabsåret 2016/17 at miste en væsentlig trykkerikunde, som udgjorde omkring 15% af omsætningen, herudover er trykkeriomsætning yderligere faldet i 3 kv. 2017.

I modsætning hertil af salget at tøj steget betragteligt i 3 kv. 2017, men dog endnu ikke nok til at udligne falget af trykkeriomsætningen.

Den faldende omsætning i 3 kv. 2017 har medført et øget pres på selskabets likviditet og selskabet har pr. 30.9.2017 et overtræk på omkring 100 t.kr.

Som konsekvens af den faldende trykkeriomsætning har selskabet investeret i en fladbed printer (via leasing). Denne investering skal være med til at øge selskabets salgsmuligheder indenfor trykkeridriften, idet denne printer kan trykke på skilte, fliser m.v. Selskabet har allerede fået den første væsentlige ordre i denne forbindelse.

Endvidere har selskabet opstartet salg af trykskærme og har ansat en medarbejder til specifikt at tage sig af dette område – i samarbejde med selskabets direktør. Selskabet har mange følere ud og forventer indenfor de kommende måneder at indgå endelige ordre, som vil medvirke til at likviditeten forbedres.

For at opnå fremtidig besparelse har selskabet endvidere foretaget personalemæssige nedskæringer og omrokninger, som i alt vil betyde en månedlig besparelse på kr. 50.000 fra 1.1.2018

Alt i alt, og som følge af de fremadrettede tiltag, forventer selskabets ledelse en forbedret indtjening og dermed likviditet i de kommende kvartaler.

Selskabet har løbende kommunikation til selskabets bankforbindelse og selskabet forventer at kunne opretholde et midlertidigt overtræk indtil de nye salgsaktiviteter slår igennem på omsætning og likviditet.

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.745.334	1.535.212
Pensioner	119.456	147.161
Andre omkostninger til social sikring	31.805	41.656
Andre personaleomkostninger	66.515	37.217
	1.963.110	1.761.246
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	4	3
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	25.216	9.972
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	150.356	185.022
Gevinst og tab ved afhændelse	188.129	0
	363.701	194.994

Noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	19.193	19.188
Andre finansielle omkostninger	232.719	302.912
Kursreguleringer omkostninger	4	15.812
	<u>251.916</u>	<u>337.912</u>
5 Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	2.068	-2.678
Årets udskudte skat	8.034	34.389
Sambeskatningsbidrag sidste år	-646	0
	<u>9.456</u>	<u>31.711</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede patenter og rettigheder	Goodwill
Kostpris 1. juli 2016	50.000	0
Tilgang i årets løb	93.586	200.000
Kostpris 30. juni 2017	<u>143.586</u>	<u>200.000</u>
Opskrivninger 30. juni 2017	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	9.972	0
Årets afskrivninger	17.216	8.000
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>27.188</u>	<u>8.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>116.398</u>	<u>192.000</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016	5.250.000	162.340
Tilgang i årets løb	0	39.644
Afgang i årets løb	-500.000	0
Kostpris 30. juni 2017	<u>4.750.000</u>	<u>201.984</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	148.816	36.206
Årets afskrivninger	110.000	40.356
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>258.816</u>	<u>76.562</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>4.491.184</u>	<u>125.422</u>

8 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	125.000	-31.014	93.986
Årets resultat	0	27.616	27.616
Egenkapital 30. juni 2017	<u>125.000</u>	<u>-3.398</u>	<u>121.602</u>

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2016	Gæld 30. juni 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	1.067.552	355.221	120.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	3.468.629	3.266.441	203.215	2.239.778
	<u>4.536.181</u>	<u>3.621.662</u>	<u>323.215</u>	<u>2.239.778</u>

Noter

10 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Bjørn Rühne Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere. Selskabets sambeskatningsbidrag er indregnet i balancen som skyldig skat.

Selskabet har en lejeforpligtelse i forbindelse med leje af driftsmidler over en periode på mellem 60-96 måneder på i alt kr. 2.342.784

Selskabet har en leasingforpligtelse i forbindelse med leasing af driftsmidler over 60 måneder på i alt kr. 1.850.707.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.266, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør t.kr. 4.491 . Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør t.kr. 125 , skønnes t.kr. 0 at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 3.000 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebreve for t.kr. 3.000 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af immaterielle aktiver, varebeholdninger og tilgodehavender efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant) via skadesløshedsbrev t.kr. 2.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/6 2017 t. kr. 1.496.