

NAC ApS
c/o Stenstrup Juveler
Østergade 26
1100 København K
CVR nr. 34 61 06 57

Ekstern årsrapport for 2017
(6. regnskabsår)

Årsregnskabet er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den / 2018

dirigent

Selskabsoplysninger

NAC ApS
Østergade 26
1100 København K

CVR-nr.: 34610657
Hjemsted: København
Stiftet: 29. juni 2012
Regnskabsår: 2017

Direktion

Lasse Holm Andersen
Peter Jens Bech

Revision

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S
Ragnagade 7, 2100 København Ø
CVR-nr. 31 61 15 20

CPF/MWK
A1528817

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------	---

Årsregnskab 2017

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for NAC ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og beskriver de i selskabet væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2018

I direktionen:

Peter Jens Bech

Lasse Holm Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NAC ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NAC ApS for regnskabsåret 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at den fortsatte drift efter et udfordrende første overtagelsesår, betinger at selskabets kapitalberedskab opretholdes af nuværende kreditfaciliteter eller styrkes med kapitaltilførsel.

Ledelsen har foretaget en række målrettede handlinger med det formål, at tilpasse selskabets drift og likviditet til forventet fremadrettet aktivitet. Årsregnskabet er på den baggrund udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

København, den 25. maj 2018

ReviPoint Statsautoriserede Revisorer A/S

CVR-nr. 31 61 15 20

Morten Willemar Kristensen

statsautoriseret revisor

MNE34348

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive detailvirksomhed med ure, smykker og guld- og sølvvarer samt dermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. 185.221.

Egenkapitalen udgør kr. 3.136.685.

Dette er første regnskabsår efter overtagelse af selskabet via generationsskifte. Købet blev forhandlet og prissat ved udløbet 2016, imens overtagelsen pga. diverse forhold først blev gennemført marts 2017. I den forbindelse henvises der til afsnittet i anvendt regnskabspraksis om korrektion af væsentlige fejl, hvor den tidligere ledelse på trods af væsentlig indikation om nedskrivning pga. aftalt købesumfordeling og pris, ikke foretog impairment test af væsentlig aktiver, med nedskrivninger til følge.

Året er påvirket væsentligt, af den omstilling fra tidligere til nye ejere, herunder tilpasning af drift og arbejdskapital i forhold til indtjeningsniveauet og finansieringsvilkår.

Årets resultat er påvirket af et uventet fald i omsætningen til turister. Salget til turister udgør normalt en væsentlig andel af omsætningen. Der var tale om et generelt markedsfald hos strøgbutikkerne i København. Årsagen hertil kan blandt andet begrundes med, at en normalt handlende turistgruppe ikke i samme omfang i deres pakkerrejser fra rejsebureauerne havde fået indlagt København som shopping-destination. For 2018 er der modtaget informationer fra bureauerne om at København igen er indlagt.

Sommersæsonens omsætningen blev tillige påvirket negativt af, at butikkens airconditionanlæg brød sammen i en periode, herunder med store salgsgener til følge.

Udover ovenstående forhold har året været præget af stigende krav om rabat hos kunderne og ikke mindst faldende dækningsbidragsmarginaler til følge, og hermed lavere indtjening.

Uagtet ovenstående udfordringer, blev den oprindelige aftalte gældsafviklingsplan med selskabets bankforbindelse opretholdt, og som led i denne plan skulle pengebindingerne i arbejdskapitalen nedbringes. Dette blev realiseret og har bidraget til at en stor del af købesumfinansieringen blev afviklet. Som forventet bidrog dette dog til en negativ indvirkning på årets realiseret dækningsbidrag.

Samlet set anser ledelsen årets resultatet som forventet, men ikke tilfredsstillende, udover det på trods opstartsudfordringerne har været muligt at overholde den oprindelige gældsafviklingsplan.

Ledelsesberetning

Som følge af den fastlagte gældsafviklingsplan, i sammenhæng med forventninger til fortsat pressede avancer, har ledelsen måtte omstille forretningen til den nye markedssituation. På den baggrund blev der ved statusskiftet 2017/2018 igangsat en omkostnings- og likviditetstilpasningsstrategi.

For 2018 forventer ledelsen at tilpasningsstrategien er gennemført, herunder med forbedret resultat og indtjening til følge. Selskabet er dog fortsat væsentlig afhængig af, at selskabets bankforbindelse fortsat yder tilsagn om finansiering, der matcher selskabets drift.

Udover en forventning om fortsat finansieringstilsagn fra selskabets bankforbindelse, har ledelsen valgt at igangsætte konkrete forhandlinger med andre finansieringspartnere, herunder med henblik på at få tilført yderligere kapital. Såfremt dette realiseres kan selskabet foretage investeringer i strategiske tiltag og ikke mindst opnå et styrket kapitalberedskab.

Ledelsen forventer ved regnskabsaflæggelsen et fortsat finansieringstilsagn fra selskabets bankforbindelse, og basseret herpå aflægges regnskabet ud fra en forudsætning om fortsat drift. Der henvises til note 1 for yderligere omtale af Going Concern.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for NAC ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg for virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentlige fejl tidligere år

Som følge af en væsentligt fejl har den tidligere ledelse i årsregnskabet for 2016 ikke foretaget væsentlige nedskrivninger på aktiverede goodwill og varebeholdninger, uagtet at aftalte købspris og købesumfordeling med ny ejer af selskabet tydeligt indikerede impairment test og behov for nedskrivninger.

Således burde selskabets goodwill aktiv have været nedskrevet og væsentlige afskrivninger på varelageret været foretaget i årsregnskabet for 2016. I forhold til nedskrivningen af varelageret har den nye ledelse afsat et nedskrivningsbehov ved købet og justeret det efterfølgende med faktisk realiseret tab. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for tidligere år. Effekten af reguleringen vises nedenfor.

	Resultat før skat	Skat af årets resultat	Resultat efter skat	Aktiver	Forpligtelser	Udskudt skat	Egenkapital
Før ændringer	1.459.104	(356.336)	1.102.768	17.272.645	1.166.875	968.594	15.137.176
Varelager	(2.647.823)		(2.647.823)	(2.647.823)			(2.647.823)
Goodwill	(1.711.198)		(1.711.198)	(1.711.198)			(1.711.198)
Ændring i udskudt skat		958.985	958.985			(958.985)	958.985
Efter ændringer	(2.899.917)	602.649	(2.297.269)	12.913.624	1.166.875	9.609	11.737.140

Udover ovenstående er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes DKK. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSE

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Omkostninger til færdigvarer omfatter varekøb med fradrag af rabatter og årets forskydning i varebeholdningerne samt omkostninger til underleverandører.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige, som følge af manglende tilstedeværelse, fx refusion af løn under sygdom.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, andre finansielle indtægter og omkostninger fra tilknyttede virksomheder.

Skat af årets resultat

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

Selskabet har været sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder i året.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede aktivitets markedsposition og indtjeningsprofil.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel, andre anlæg og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Indregning af lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%

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

Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver)

Deposita måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominal værdi.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdi 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, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre tilgodehavender

Udsudte skatteaktiver indregnes, hvis det er overvejende sandsynligt, det vil resultere i, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden.

Tilgodehavende moms, skat, og øvrige tilgodehavender der beholdes til udløb, måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af likvider i virksomhedens kassebeholdning, samt indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

Egenkapital

Virksomhedens egenkapital er et udtryk for nettoaktiver. Egenkapitalen er således aktiverne, fratrukket hensættelser og gældsforpligtelser.

Langfristet 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, således, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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 "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 realiseret, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til amortiseret kostpris.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Øvrig gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller forpligtelsens opståen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		3.466.444	3.412.730
Personaleomkostninger	2	-2.487.592	-3.719.299
Af- og nedskrivninger	3	-65.909	-2.618.012
Andre driftsomkostninger		<u>-203.583</u>	<u>0</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		709.360	-2.924.581
Andre finansielle indtægter		8.316	0
Øvrige finansielle omkostninger		-461.280	-1.994
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>26.658</u>
RESULTAT FØR SKAT		256.396	-2.899.917
Skat af årets resultat	4	<u>-71.175</u>	<u>602.649</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>185.221</u>	<u>-2.297.269</u>
Forslag til resultatdisponeringen			
Overført resultat		-9.912.385	-8.167.121
Ekstraordinært udbytte		<u>10.097.606</u>	<u>5.869.852</u>
		<u>185.221</u>	<u>-2.297.269</u>

Balance pr. 31. december 2017

AKTIVER

		2017	2016
	Note	kr.	kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		51.519	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver		51.519	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	139.346	0
Indretning af lejede lokaler	3	104.617	155.833
Materielle anlægsaktiver		243.963	155.833
Andre tilgodehavender		601.992	599.728
Finansielle anlægsaktiver		601.992	599.728
ANLÆGSAKTIVER		897.474	755.561
Handelsvarer		10.100.681	11.352.177
Varebeholdninger		10.100.681	11.352.177
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		64.563	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	16.664
Andre tilgodehavender		435.807	452.845
Periodeafgrænsningsposter		88.858	191.985
Tilgodehavender		589.228	661.494
Likvide beholdninger		25.817	144.392
OMSÆTNINGSAKTIVER		10.715.726	12.158.063
AKTIVER		11.613.200	12.913.624

Balance pr. 31. december 2017

PASSIVER

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital		80.000	80.000
Overført resultat		<u>3.056.685</u>	<u>11.657.140</u>
EGENKAPITAL	5	<u>3.136.685</u>	<u>11.737.140</u>
Udskudt skat		<u>80.784</u>	<u>9.609</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER		<u>80.784</u>	<u>9.609</u>
Finansieringsinstitutter	6	639.345	0
Øvrige lån	6	<u>3.597.447</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>4.236.792</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	659.936	0
Gæld til pengeinstitutter		1.308.954	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.497.259	237.457
Anden gæld		666.840	929.418
Periodeafgrænsningsposter		<u>25.950</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.158.939</u>	<u>1.166.875</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER		<u>8.395.731</u>	<u>1.166.875</u>
PASSIVER		<u>11.613.200</u>	<u>12.913.624</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Noter

1 Going concern

En række forhold har medført, at selskabet har haft et udfordrende første overtagelsesår efter overtagelse af forretningen via generationsskifte. Dette har blandt andet resulteret i ny markeds-situation med pressede dækningsgrader. I sammenhæng med indgået gældsafviklingsvilkår, som er opfyldt i regnskabsåret, har der været et væsentligt pres på selskabets kapitalberedskab.

Selskabets ledelse har ved udgangen af 2017 og start 2018 iværksat og implementeret en plan som skal forbedre selskabets drift og likviditet. Planen er fuldt ud implementeret ved indgangen til 2. kvartal 2018, men den endelige effekt af planen ses først fuldt ud når "højsæsonen" sommeren 2018 er afsluttet.

Der er således gennemført en omkostnings-/indtjeningstilpasningsstrategi, der skal forbedre dækningsgraden samt sænke omkostningstrykket. Situationen betyder at selskabet fortsat er afhængig af opbakning fra selskabets bankforbindelse i takt med en tilpasset drift. Ledelsen forventer at opbakningen vil blive opnået, herunder fortsat finansieringstilsagn. I tillæg hertil har ledelsen iværksat konkrete forhandlinger om at rejse evt. kapital for at styrke selskabets kapitalberedskab yderligere og om end nødvendigt at omlægge finansieringen.

På den baggrund er årsrapporten aflagt efter principperne for going concern.

	2017	2016
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Løn og gager	2.375.394	3.572.596
Andre omkostninger til social sikring	31.436	60.699
Andre personaleomkostninger	80.762	86.004
Personaleomkostninger i alt	2.487.592	3.719.299
Det gennemsnitlige antal ansatte andrager	5	

Noter

	Andre anlæg, driftsmat. og inventar	Indr. af lejede lok.
3 Anlægsoversigt		
Kostpris pr. 1. januar 2017	0	3.372.797
Tilgang	151.009	0
Kostpris pr. 31. december 2017	151.009	3.372.797
Afskrivninger pr. 1. januar 2017	0	-3.216.965
Årets afskrivninger	-11.663	-51.215
Afskrivninger pr. 31. december 2017	-11.663	-3.268.180
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017	139.346	104.617
	2017	2016
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-16.664
Årets regulering af udskudt skat	71.175	-585.985
	71.175	-602.649

Noter

5 Egenkapital	1/1-17	Fundamental fejl 1/1-17	Årets bevægelser	31/12-17
Anpartskapital	80.000	-	-	80.000
Overført resultat	15.057.176	-3.400.036	185.221	11.842.361
Koncerntilskud/Ekstraordinær udlodning	-	-	-8.593.606	-8.593.606
Transaktionsomkostninger	-	-	-192.070	-192.070
I alt	<u>15.137.176</u>	<u>-3.400.036</u>	<u>-8.600.455</u>	<u>3.136.685</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

	1/1-17 Gæld i alt	Afdrag 2017	31/12-17 Gæld i alt	Afdrag 2018	Restgæld efter 5 år
Finansieringsinstitutter	-	390.457	1.299.281	659.936	-
Øvrige lån	-	-	3.597.447	-	-
	<u>-</u>	<u>390.457</u>	<u>4.896.728</u>	<u>659.936</u>	<u>-</u>

7 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand

**2017
kr.**

902.569

Selskabet har en huslejeforpligtelse som svarer til 6 måneder af husleje med tidligst ophør pr. 1. april 2018.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i dansk sambeskatning, som datterselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på udbytter, renter og royalties for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

Noter

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst primært virksomhedspant for 7.000 t.kr. i virksomhedens aktiver som sikkerhed for lån hos selskabets bankforbindelse. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning samt driftsinventar og driftsmateriale.

Der er tinglyst sekundært virksomhedspant for 2.500 t.kr. i virksomhedens aktiver som sikkerhed for lån hos selskabets øvrige finansieringsinstitut. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning samt driftsinventar og driftsmateriale.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 10.461 t.kr.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Bech / Lasse Holm Andersen

Direktionsmedlem

Serienummer: CVR:34610657-RID:50217000

IP: 87.63.93.126

2018-06-01 14:11:54Z

NEM ID 

Peter Bech / Lasse Holm Andersen

Direktionsmedlem

Serienummer: CVR:34610657-RID:50217000

IP: 87.63.93.126

2018-06-01 14:12:56Z

NEM ID 

Morten Willemar Kristensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:31611520-RID:98575708

IP: 176.23.16.19

2018-06-01 16:01:37Z

NEM ID 

Peter Bech / Lasse Holm Andersen

Dirigent

Serienummer: CVR:34610657-RID:50217000

IP: 87.63.93.126

2018-06-06 11:29:36Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: VD43T-N64KE-3F4E8-7WW1E-3DE13-IMAPA

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>