

Arnold Busck A/S

Pilestræde 52, 1. sal
1112 København K
CVR-nr. 42527416

Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.09.2017

Dirigent

Navn: Jacob Monberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 30.04.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Arnold Busck A/S
Pilestræde 52, 1. sal
1112 København K

CVR-nr.: 42527416
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Bestyrelse

Ole Arnold Busck, formand
Jacob Monberg, næstformand
Jesper Toft Fensvig

Direktion

Helle Charlotte Fensvig, administrerende direktør
Jesper Toft Fensvig

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Arnold Busck A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.09.2017

Direktion

Helle Charlotte Fensvig
administrerende direktør

Jesper Toft Fensvig

Bestyrelse

Ole Arnold Busck
formand

Jacob Monberg
næstformand

Jesper Toft Fensvig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arnold Busck A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arnold Busck A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 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.

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne 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, fortager 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 29.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	346.172	366.519	369.080	377.033	407.960
Bruttoresultat	106.308	89.903	89.373	93.451	79.970
Driftsresultat	22.497	6.347	7.155	8.569	(12.403)
Resultat af finansielle poster	(422)	(1.240)	(1.724)	(2.762)	(8)
Årets resultat	17.210	3.971	4.222	3.895	(10.766)
Samlede aktiver	84.184	86.305	90.127	91.390	88.517
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.326	881	1.464	1.012	(10.168)
Egenkapital	44.256	41.296	42.075	37.854	33.858
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	52,6	47,8	46,7	41,4	38,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i drift af moderne boghandlervirksomhed, der omfatter salg af bøger, papirvarer, kontortorartikler, legetøj, spil- og trendprodukter. Selskabet driver i dag samlet omkring 30 butikker samt en webbutik, hvilket gør selskabet til den største kapitalkæde i Danmark inden for dette aktivitetsområde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning for regnskabsåret 2016/17 udgør 346,2 mio. kr. (2015/16; 366,5 mio. kr.), primært som følge af salg af selskabets forlagsaktiviteter.

For regnskabsåret 2016/17 er realiseret en indtjening, der langt overstiger niveauet for regnskabsåret 2015/16. Driftsresultatet udgør således 22,5 mio. kr. mod et driftsresultat på 6,4 mio. kr. i regnskabsåret 2015/16.

Resultat har været præget af en række såvel ordinære som ekstraordinære forhold. Vi har i flere år arbejdet på at styrke fokus på de bedst indtjenende aktiviteter i selskabet, og som led i denne proces valgte vi at sælge forlagsaktiviteterne i juni 2016.

Selskabet arbejder kontinuerligt med trimning af boghandlerkædens drift, og dette har i regnskabsåret bidraget positivt til selskabets rentabilitet. Regnskabsåret 2016/17 er således positivt præget af fremgang i en lang række af selskabets butikker. Indtjeningen er negativt påvirket af et par nystartede butikker, der som forventet endnu ikke har opnået deres fulde potentiale. Desuden har forlagsaktiviteterne påvirket selskabets resultat negativt i perioden frem til overdragelsen.

Forud for salget af forlagsaktiviteterne overvejede vi en række forskellige muligheder. Vi kom frem til den konklusion, at Nyt Nordisk Forlag ville passe bedre ind i en større portefølje. Forlagsaktiviteterne blev således afhændet til Gyldendal i juni 2016. Ved salget af forlagsaktiviteterne har selskabet fået styrket sit kapitalgrundlag betydeligt.

Samlet har selskabet for regnskabsåret 2016/17 realiseret et resultat på 17,2 mio. kr. mod et resultat på 4,0 mio. kr. for regnskabsåret 2015/16. Vi anser det samlede resultat for tilfredsstillende.

Der arbejdes i selskabet fortsat målrettet med en reduktion af boghandlerkædens arbejdskapital samt generering af positive pengestrømme. Det regnskabsmæssige resultat for selskabet indeholder ikke likvide omkostninger i form af afskrivninger. Der er i regnskabsåret bundet betydelige pengestrømme til opbygning af nye aktiviteter og ny butik. Samlet har selskabet i regnskabsåret 2016/17 genereret pengestrømme fra drift og investeringer på 15,2 mio. kr., hvilket er på niveau med regnskabsåret 2015/16.

Selskabets soliditet er på 53% mod 48% sidste år.

Forventet udvikling

Der vil i de kommende år fortsat være fokus på rentabilitet og konsolidering i branchen.

Ledelsesberetning

Vi forventer også i det kommende år at have fokus på en række strukturalpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre selskabets rentabilitet. Samlet set forventes resultatet af de ordinære aktiviteter for regnskabsåret 2017/18 at ligge på et højere niveau end i regnskabsåret 2016/17, idet det dog fortsat vil være påvirket af den generelle hårde konkurrence i bogbranchen og branchens strukturændringer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %
Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
Aktiekapital	25	25.000	2,5
	25	25.000	2,5

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		346.172.098	366.519
Andre driftsindtægter	1	19.094.493	453
Vareforbrug		(197.287.801)	(217.125)
Andre eksterne omkostninger		<u>(61.670.988)</u>	<u>(59.944)</u>
Bruttoresultat		106.307.802	89.903
Personaleomkostninger	2	(80.428.022)	(81.105)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(3.382.571)</u>	<u>(2.451)</u>
Driftsresultat		22.497.209	6.347
Andre finansielle indtægter	4	15.250	18
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(436.937)</u>	<u>(1.258)</u>
Resultat før skat		22.075.522	5.107
Skat af årets resultat	6	<u>(4.865.575)</u>	<u>(1.136)</u>
Årets resultat	7	<u>17.209.947</u>	<u>3.971</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		210.600	710
Erhvervede lignende rettigheder		753.334	1.179
Goodwill		0	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		<u>3.799.758</u>	<u>3.524</u>
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>4.763.692</u>	<u>5.413</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.083.671	604
Indretning af lejede lokaler		<u>2.017.559</u>	<u>3.290</u>
Materielle anlægsaktiver	9	<u>4.101.230</u>	<u>3.894</u>
Andre tilgodehavender		8.280.960	8.369
Udskudt skat	11	<u>1.576.502</u>	<u>3.397</u>
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>9.857.462</u>	<u>11.766</u>
Anlægsaktiver		<u>18.722.384</u>	<u>21.073</u>
Varer under fremstilling		0	605
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>53.728.093</u>	<u>51.930</u>
Varebeholdninger		<u>53.728.093</u>	<u>52.535</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		305.023	2.577
Andre tilgodehavender		3.365.021	2.634
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>3.909.888</u>	<u>4.343</u>
Tilgodehavender		<u>7.579.932</u>	<u>9.554</u>
Likvide beholdninger		<u>4.153.662</u>	<u>3.143</u>
Omsætningsaktiver		<u>65.461.687</u>	<u>65.232</u>
Aktiver		<u>84.184.071</u>	<u>86.305</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	13	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		43.256.346	40.296
Egenkapital		44.256.346	41.296
Skyldig selskabsskat		3.001.210	1.155
Langfristede gældsforpligtelser		3.001.210	1.155
Bankgæld		3.230.193	3.155
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.511.019	24.806
Skyldig selskabsskat		1.154.900	1.310
Anden gæld		12.030.403	14.583
Kortfristede gældsforpligtelser		36.926.515	43.854
Gældsforpligtelser		39.927.725	45.009
Passiver		84.184.071	86.305
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	40.296.399	41.296.399
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(14.250.000)	(14.250.000)
Årets resultat	0	17.209.947	17.209.947
Egenkapital ultimo	1.000.000	43.256.346	44.256.346

Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		4.665.214	6.348
Af- og nedskrivninger		3.382.571	2.451
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(10.689.832)</u>	<u>10.881</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.642.047)	19.680
Modtagne finansielle indtægter		15.250	17
Betalte finansielle omkostninger		(436.937)	(1.259)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.353.766)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(4.417.500)	18.438
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.613.809)	(3.524)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.325.655)	(881)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(157.974)	(140)
Salg af finansielle anlægsaktiver		246.038	664
Salg af virksomheder		<u>22.454.591</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		19.603.191	(3.881)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(250)
Udbetalt udbytte		<u>(14.250.000)</u>	<u>(4.750)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.250.000)	(5.000)
Ændring i likvider		935.691	9.557
Likvider primo		<u>(12.222)</u>	<u>(9.569)</u>
Likvider ultimo		923.469	(12)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.153.662	3.143
Kortfristet gæld til banker		<u>(3.230.193)</u>	<u>(3.155)</u>
Likvider ultimo		923.469	(12)

Noter

1. Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af indtægten ved salg af aktiviteter samt øvrige indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	71.472.157	72.203
Pensioner	5.096.987	5.064
Andre omkostninger til social sikring	1.920.433	1.892
Andre personaleomkostninger	1.938.445	1.946
	80.428.022	81.105
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	224	232

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.159.452	1.018
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.223.119	1.433
	3.382.571	2.451

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	15.250	18
	15.250	18

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	436.937	1.258
	436.937	1.258

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.001.210	1.155
Ændring af udskudt skat	1.864.365	(19)
	4.865.575	1.136

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	17.209.947	3.971
	17.209.947	3.971

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	7.013.131	6.616.150	5.450.901	3.523.537
Overførsler	0	0	0	(1.103.588)
Tilgange	234.000	0	0	1.379.809
Afgange	0	(4.671.150)	(5.450.901)	0
Kostpris ultimo	7.247.131	1.945.000	0	3.799.758
Af- og nedskrivninger primo	(6.302.804)	(5.437.091)	(5.450.901)	0
Årets afskrivninger	(733.727)	(425.725)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	4.671.150	5.450.901	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.036.531)	(1.191.666)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	210.600	753.334	0	3.799.758

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.801.241	24.327.481
Overførsler	1.103.588	0
Tilgange	940.083	385.572
Kostpris ultimo	<u>31.844.912</u>	<u>24.713.053</u>
Af- og nedskrivninger primo	(29.196.606)	(21.037.010)
Årets afskrivninger	(564.635)	(1.658.484)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(29.761.241)</u>	<u>(22.695.494)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.083.671</u>	<u>2.017.559</u>
	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.369.024	3.396.867
Tilgange	157.974	0
Afgange	(246.038)	(1.820.365)
Kostpris ultimo	<u>8.280.960</u>	<u>1.576.502</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>8.280.960</u>	<u>1.576.502</u>

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(550.856)	523
Materielle anlægsaktiver	2.164.919	3.006
Tilgodehavender	(37.561)	(132)
	1.576.502	3.397

Bevægelser i året

Primo	3.396.867
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.820.365)
Ultimo	1.576.502

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte afgifter, der dækker en periode, der går udover regnskabsåret 2016/17. Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje mv.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
13. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.000	1000	1.000.000
	1.000		1.000.000

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.931.323)	3.393
Ændring i tilgodehavender	1.360.182	3.443
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.118.691)	4.045
	(10.689.832)	10.881

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	23.293.751	23.582

Lejeforpligtelser vedrører hovedsageligt huslejekontrakter.

For årene 2017-2019 er der indgået operationelle leasingsaftaler vedrørende edb-udstyr og biler.

Forpligtelsen er opgjort som summen af leje og leasingbetalinger i opsigelsesperioden.

Noter

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Neptun Ejendomme A/S som administrationselskab. 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 renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på 35 mio. kr. omfattende simple fordringer, varelagre, driftsmateriel samt goodwill.

Selskabet har stillet bankgarantier for lejemål. Bankgarantierne udgør 3,9 mio. kr. (2015/16; 3,6 mio. kr.)

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Neptun Ejendomme A/S, Pilestrædet 52, 1. sal, 1112 København k

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder salg af aktivitet, lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, idet omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris med tillæg af ikke afskrevne opskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingsydelse, realiserede og urealiserede kurstab, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 er sambeskattet med dansk moderselskab.

Balancen

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningerne beregnes lineært over den forventede driftsøkonomiske brugstid og er fastsat til:

Goodwill

10 år

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder der omfatter købte afståelsesrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante og langsomt omsættelige varer.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg for hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.