

Arnold Busck A/S

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

Årsrapport 01.05.2017 - 30.04.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.10.2018

Dirigent

Navn: Jacob Monberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	9
Balance pr. 30.04.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	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: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

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

Direktion

Helle Charlotte Fensvig, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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. 30.04.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.10.2018

Direktion

Helle Charlotte Fensvig
administrerende direktør

Bestyrelse

Jesper Toft Fensvig
formand

Ole Arnold Busck
næstformand

Eva Josephine Busck Fensvig

Jacob Monberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arnold Busck A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Arnold Busck A/S for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, 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. 30.04.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 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 05.10.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne14986

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	329.244	346.173	366.519	369.080	377.033
Bruttoresultat	80.274	106.308	89.903	89.373	93.451
Driftsresultat	(2.082)	22.497	6.347	7.155	8.569
Resultat af finansielle poster	(595)	(422)	(1.240)	(1.724)	(2.762)
Årets resultat	(2.133)	17.210	3.971	4.222	3.895
Samlede aktiver	86.102	84.308	86.305	90.127	91.390
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.674	1.326	881	1.464	1.012
Egenkapital	42.123	44.256	41.296	42.075	37.854
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	48,9	52,5	47,8	46,7	41,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} \times 100$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter drift af moderne boghandlervirksomhed, der omfatter salg af bøger, papirvare, kontorartikler, legetøj, spil- og trendprodukter. Selskabet driver i dag samlet omkring 31 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 2017/18 udgør 329,2 mio. kr. (2016/17; 346,2 mio. kr.). Faldet i omsætning skyldes – ud over salget af selskabets forlagsaktiviteter i sammenligningsåret – at Arnold Busck kæden i regnskabsåret 2017/2018 har været påvirket af, at en vandskade i en af kædens største butikker afstedkom et stort omsætningstab i perioden for genopbygning af butikken, ligesom selskabet har været voldsomt belastet af en IT implementeringsproces. Det har kostet mange ressourcer at få klargjort boghandlerkæden til den udrulning, der fandt sted i foråret 2018, fremfor at have fokus på kunderne.

Resultat har været præget af en række forhold. Det har i forbindelse med IT-implementeringen været nødvendigt midlertidigt at styrke organisationen i perioden på en række områder. Når dette var nødvendigt, skyldtes det, at den omtalte IT implementering fra leverandørens side var betydelig forsinket og ikke blev leveret med indhold som aftalt. Det var således en nødvendighed at tilføre organisationen yderligere ressourcer for at muliggøre, at såvel IT-implementering som den daglige forretning kunne køres på samme tid.

Indtjeningen er negativt påvirket af et par nystartede butikker, der som forventet endnu ikke har opnået deres fulde potentiale. Desuden har et par af kædens butikker været udsat for ny konkurrence, ligesom et par butikker er flyttet til nye gode beliggenheder i perioden.

Samlet har selskabet for regnskabsåret 2017/18 realiseret et negativt resultat på (2,1) mio. kr. mod et resultat på 17,2 mio. kr. for regnskabsåret 2016/17, der var positivt påvirket af en engangsindtægt ved salg af aktiviteter. Vi anser det samlede resultat for regnskabsåret 2017/18 for meget utilfredsstillende.

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 indretning af lejede lokaler i to af kædes større butikker, ligesom der er investeret i nyt IT. Samlet har selskabet i regnskabsåret 2017/18 genereret en negativ pengestrøm fra drift og investeringer på 9,9 mio. kr., hvilket er på et andet niveau end i regnskabsåret 2016/17, hvor selskabet genererede en positiv pengestrøm på 15,2 mio. kr. Selskabets soliditet er på 49% mod 52% sidste år.

Forventet udvikling

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

Vi forventer også i det kommende år at have fokus på en række strukturtilpasninger såvel som tiltag, der skal forbedre selskabets rentabilitet. Samlet set forventes resultatet af de ordinære aktiviteter for regnskabsåret 2018/19 at blive positivt, idet det dog fortsat vil være påvirket af såvel den generelle hårde konkurrence i bogbranchen og branchens strukturændringer, ligesom det forventes, at IT udrulningen vil sætte sit præg også på dette regnskabsår. Der vil således i regnskabsåret 2018/2019 blive brugt mange ressourcer på at få det salgsmæssige fokus genoprettet i takt med, at IT løsningen opnår stabilitet.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
Egne kapitalandele			
Afhændede kapitalandele:			
Aktiekapital	25	25.000	2,5
	25	25.000	2,5

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		329.244.405	346.173
Andre driftsindtægter	1	2.351.337	19.095
Vareforbrug		(189.183.759)	(197.289)
Andre eksterne omkostninger		<u>(62.137.640)</u>	<u>(61.671)</u>
Bruttoresultat		80.274.343	106.308
Personaleomkostninger	2	(80.338.791)	(80.428)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(2.017.666)</u>	<u>(3.383)</u>
Driftsresultat		(2.082.114)	22.497
Andre finansielle indtægter	4	20.686	15
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(615.620)</u>	<u>(437)</u>
Resultat før skat		(2.677.048)	22.075
Skat af årets resultat	6	<u>544.033</u>	<u>(4.865)</u>
Årets resultat	7	<u>(2.133.015)</u>	<u>17.210</u>

Balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.367.164	210
Erhvervede lignende rettigheder		525.667	753
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		0	3.800
Immaterielle anlægsaktiver	8	<u>5.892.831</u>	<u>4.763</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.814.194	2.084
Indretning af lejede lokaler		2.452.544	2.018
Materielle anlægsaktiver	9	<u>4.266.738</u>	<u>4.102</u>
Andre tilgodehavender		7.803.151	8.281
Udskudt skat	11	2.120.535	1.577
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>9.923.686</u>	<u>9.858</u>
Anlægsaktiver		<u>20.083.255</u>	<u>18.723</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		53.505.726	53.728
Varebeholdninger		<u>53.505.726</u>	<u>53.728</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		700.361	428
Andre tilgodehavender		6.225.060	3.366
Periodeafgrænsningsposter	12	3.811.804	3.910
Tilgodehavender		<u>10.737.225</u>	<u>7.704</u>
Likvide beholdninger		<u>1.775.425</u>	<u>4.153</u>
Omsætningsaktiver		<u>66.018.376</u>	<u>65.585</u>
Aktiver		<u>86.101.631</u>	<u>84.308</u>

Balance pr. 30.04.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	13	1.000.000	1.000
Overført overskud eller underskud		41.123.331	43.256
Egenkapital		42.123.331	44.256
Skyldig selskabsskat		0	3.001
Langfristede gældsforpligtelser		0	3.001
Bankgæld		9.959.468	3.230
Modtagne forudbetalinger fra kunder		150.479	122
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.943.251	20.511
Skyldig selskabsskat		4.156.110	1.155
Anden gæld		10.768.992	12.033
Kortfristede gældsforpligtelser		43.978.300	37.051
Gældsforpligtelser		43.978.300	40.052
Passiver		86.101.631	84.308
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	43.256.346	44.256.346
Kapitalnedsættelse	(25.000)	25.000	0
Fondsaktier	25.000	(25.000)	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(2.133.015)</u>	<u>(2.133.015)</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.000.000</u>	<u>41.123.331</u>	<u>42.123.331</u>

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		(2.082.114)	4.665
Af- og nedskrivninger		2.017.666	3.383
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(5.613.634)</u>	<u>(10.690)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.678.082)	(2.642)
Modtagne finansielle indtægter		20.686	15
Betalte finansielle omkostninger		(615.620)	(437)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>0</u>	<u>(1.354)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(6.273.016)	(4.418)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.637.957)	(1.613)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.674.356)	(1.326)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(139.995)	(158)
Salg af finansielle anlægsaktiver		617.812	246
Salg af virksomheder		<u>0</u>	<u>22.454</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.834.496)	19.603
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(14.250)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(14.250)
Ændring i likvider		(9.107.512)	935
Likvider primo		<u>923.469</u>	<u>(12)</u>
Likvider ultimo		(8.184.043)	923
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.775.425	4.153
Kortfristet gæld til banker		<u>(9.959.468)</u>	<u>(3.230)</u>
Likvider ultimo		(8.184.043)	923

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.

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	70.684.622	71.472
Pensioner	5.213.041	5.097
Andre omkostninger til social sikring	1.837.071	1.921
Andre personaleomkostninger	2.604.057	1.938
	80.338.791	80.428
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	228	224

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	534.635	1.160
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.483.031	2.223
	2.017.666	3.383

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	20.686	15
	20.686	15

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	615.620	437
	615.620	437

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	3.001
Ændring af udskudt skat	(544.033)	1.864
	(544.033)	4.865

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(2.133.015)	17.210
	(2.133.015)	17.210

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	7.247.131	1.945.000	3.799.758
Overførsler	5.463.532	0	(5.437.715)
Tilgange	0	0	1.637.957
Afgange	0	(200.000)	0
Kostpris ultimo	12.710.663	1.745.000	0
Af- og nedskrivninger primo	(7.036.531)	(1.191.666)	0
Årets afskrivninger	(306.968)	(227.667)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	200.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.343.499)	(1.219.333)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.367.164	525.667	0

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	31.844.912	24.713.053
Overførsler	(25.817)	0
Tilgange	377.690	1.296.666
Afgange	0	(1.773.308)
Kostpris ultimo	<u>32.196.785</u>	<u>24.236.411</u>
Af- og nedskrivninger primo	(29.761.241)	(22.695.494)
Årets afskrivninger	(621.350)	(861.681)
Tilbageførsel ved afgang	0	1.773.308
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(30.382.591)</u>	<u>(21.783.867)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.814.194</u>	<u>2.452.544</u>
	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.280.968	1.576.502
Tilgange	139.995	544.033
Afgange	(617.812)	0
Kostpris ultimo	<u>7.803.151</u>	<u>2.120.535</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>7.803.151</u>	<u>2.120.535</u>

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(433.236)	(551)
Materielle anlægsaktiver	2.458.102	2.165
Tilgodehavender	(37.562)	(37)
Fremførbare skattemæssige underskud	133.231	0
	2.120.535	1.577

Bevægelser i året

Primo	1.576.502
Indregnet i resultatopgørelsen	544.033
Ultimo	2.120.535

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte afgifter der dækker en periode der går udover regnskabsåret 2017/18. Periodeafgrænsningsposter omfatter husleje mv.

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

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	222.367	(7.931)
Ændring i tilgodehavender	(3.035.293)	1.360
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.800.708)	(4.119)
	(5.613.634)	(10.690)

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	23.868.357	23.294

Lejeforpligtelser vedrører hovedsageligt huslejekontrakter.

Noter

For årene 2018-2021 er der indgået operationelle leasingsaftaler vedrørende edb-udstyr og biler.

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

16. Eventualforpligtelser

Der er som følge af leverandørs væsentligt forsinkede og mangelfulde leverance af ny IT opstået ikke afklaret uenighed om betaling herfor. Selskabet har i tilknytning hertil rejst krav om dekort og erstatning for meromkostninger og driftstab som følge heraf, som samlet set giver krav i selskabets favør.

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 4,8 mio. kr. (2016/17; 3,9 mio. kr.)

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

19. 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 renteomkostninger, 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 Neptun Ejendomme A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmomkostninger 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 nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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