

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

ERHVERVSSTYRELSEN

Photografica ApS

Skindergade 41, 1159 København K

CVR-nr. 87 13 55 19

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2016.



Svend-Erik Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Fotografica ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. november 2016

Direktion



Svend-Erik Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fotografica ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fotografica ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 14. november 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
(VR-nr. 34 20 99 36)



Per Lundahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Photografica ApS Skindergade 41 1159 København K
	Telefon: 33 14 12 15
	Telefax: 33 32 78 64
	Hjemmeside: www.fotografica.com
	CVR-nr.: 87 13 55 19
	Stiftet: 22. juni 1979
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Svend-Erik Petersen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelser	Danske Bank A/S Nordea Bank A/S
Modervirksomhed	Photografica Holding ApS

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Photografica ApS aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at drive detailhandelsvirksomhed samt eksport og handel med fotoudstyr.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været særlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 6.178.308 mod 6.642.000 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 635.138 mod 1.421.000 sidste år. Ledelsen anser efter omstændighederne årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er præget af afholdelse af omkostninger til etablering og drift af særskilt Leica Boutique, hvor ledelsen efter en kortere indkøringsperiode, forventer at butikken vil bidrage positivt til selskabets indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fotografica ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, fratrukket vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Time-Share

Time-share og erhvervet lejemål måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Time-share afskrives lineært over rettighedstiden på 94 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af patenter opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

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:

Ejendom	50 år
Indretning af lokaler	10 år
Driftsmaterial og inventar	3-5 år

Småaktiver med en anskaffelsessum på indtil kr. 12.900 indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Photographica ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 24,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	6.178.308	6.642
1 Personaleomkostninger	-4.564.505	-3.968
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-321.704	-331
Driftsresultat	1.292.099	2.343
Andre finansielle indtægter	57.004	73
2 Øvrige finansielle omkostninger	-502.772	-526
Resultat før skat	846.331	1.890
3 Skat af årets resultat	-211.193	-469
Årets resultat	635.138	1.421
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	635.138	1.421
Disponeret i alt	635.138	1.421

Balance 30. juni

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Time-share	84.420	86
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>84.420</u>	<u>86</u>
5 Grunde og bygninger	334.560	343
5 Driftsmateriel og inventar	170.496	407
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>505.056</u>	<u>750</u>
Andre tilgodehavender	1.137.622	877
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.137.622</u>	<u>877</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.727.098</u>	<u>1.713</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger	14.939.431	12.341
Varebeholdninger i alt	<u>14.939.431</u>	<u>12.341</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.249.576	689
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	981.108	1.452
Udskudte skatteaktiver	355.998	315
Andre tilgodehavender	2.052.085	305
Periodeafgrænsningsposter	508.987	370
Tilgodehavender i alt	<u>5.147.754</u>	<u>3.131</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	5.520	4
Værdipapirer i alt	<u>5.520</u>	<u>4</u>
Likvide beholdninger	729.489	193
Omsætningsaktiver i alt	<u>20.822.194</u>	<u>15.669</u>
Aktiver i alt	<u>22.549.292</u>	<u>17.382</u>

Balance 30. juni

Passiver		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	200.000	200
6	Overført resultat	8.556.963	7.922
	Egenkapital i alt	8.756.963	8.122
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	2.507.977	3.162
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.907.818	4.306
	Gæld til tilknyttede virksomheder	496.580	0
	Anden gæld	3.879.954	1.792
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	13.792.329	9.260
	Gældsforpligtelser i alt	13.792.329	9.260
	Passiver i alt	22.549.292	17.382

7 Eventualposter

Noter

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	3.977.170	3.426
Pensioner	492.112	439
Andre omkostninger til social sikring	95.223	103
	4.564.505	3.968
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	15.029	0
Andre renteomkostninger	487.743	526
	502.772	526
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	251.724	499
Årets regulering af udskudt skat	-40.531	-30
	211.193	469
4. Immaterielle anlægsaktiver		Time-share kr.
Kostpris 1. juli 2015		86.940
Kostpris 30. juni 2016		86.940
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015		2.520
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016		2.520
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016		84.420

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. juli 2015	399.840	3.008.258
Tilgang	0	75.406
Kostpris 30. juni 2016	399.840	3.083.664
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	65.280	2.913.168
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	65.280	2.913.168
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	334.560	170.496

6. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2015	200.000	7.921.825	8.121.825
Årets overførte overskud eller underskud	0	635.138	635.138
Egenkapital 30. juni 2016	200.000	8.556.963	8.756.963

Noter

7. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld udstedt ejerpantebreve/skadeløsbrev på samlet t.kr. 2.975 med sikkerhed i bygninger. Selskabets ultimative hovedaktionær har endvidere overfor selskabets hovedbankforbindelse, afgivet tilbagetrædelseserklæring på t.kr. 1.000 for sit tilgodehavende i selskabet. Endvidere er der afgivet udbyttebegrænsningserklæring overfor banken, omfattende udlodning af udbytte til moderselskabet.

Lejeforpligtelser udgør t.kr. 1.141.

Leasingforpligtelser udgør t.kr. 876.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Photografica Holding ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.