

# Nordjysk Kunstforlag ApS

Tiendeladen 6, 9000 Aalborg  
CVR-nr. 89 41 16 10

## Årsrapport for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 05.09.16

Kent Wolfsen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 19

---

---

**Selskabet**

---

Nordjysk Kunstforlag ApS  
Tiendeladen 6  
9000 Aalborg  
Telefon: 98 13 75 66  
Telefax: 98 12 07 66  
Hjemmeside: [www.galeriewolfesen.dk](http://www.galeriewolfesen.dk)  
E-mail: [mail@galeriewolfesen.dk](mailto:mail@galeriewolfesen.dk)  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 89 41 16 10

---

**Direktion**

---

Kent Wolfesen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Jutlander Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16 for Nordjysk Kunstforlag ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. september 2016

**Direktionen**

Kent Wolfsen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Aalborg, den        /        2016

**Dirigent**

Kent Wolfsen

**Til kapitalejeren i Nordjysk Kunstforlag ApS****ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET**

Vi er valgt med henblik på at udføre udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nordjysk Kunstforlag ApS for regnskabsåret 01.04.15 - 31.03.16. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter, 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 for 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 grund af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

**Forbehold***Grundlag for manglende konklusion*

Der er ikke foretaget fysisk optælling af varebeholdningen pr. 31.03.16. Varelageret er opgjort ud fra en bruttoavanceberegning. Det har ikke været muligt for os at overbevise os om tilstedeværelsen og værdiansættelsen af selskabets varebeholdninger gennem andre revisions-handlinger.

**Manglende konklusion**

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

## UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Hjørring, den 1. september 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i salg af malerier, litografier og dermed beslægtede artikler.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.04.15 - 31.03.16 udviser et resultat på DKK 269.008 mod DKK -40.998 for tiden 01.04.14 - 31.03.15. Balancen viser en egenkapital på DKK -1.917.434.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der indgået aftale med selskabets pengeinstitut om en akkord, der styrker kapitalgrundlaget med t.DKK 1.544, samt aftale med en privat investor om fremtidig finansiering på lempeligere vilkår.

Der er ikke derudover indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.861.250</b>	<b>1.785.600</b>
1	Personaleomkostninger	-1.547.178	-1.744.974
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>314.072</b>	<b>40.626</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-44.248	-34.424
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>269.824</b>	<b>6.202</b>
2	Indtægter af kapitalandele	11.700	9.292
3	Andre finansielle indtægter	28.725	18.093
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-31.090
4	Andre finansielle omkostninger	-41.241	-43.495
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-816</b>	<b>-47.200</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>269.008</b>	<b>-40.998</b>
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>269.008</b>	<b>-40.998</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	269.008	-40.998
	<b>I alt</b>	<b>269.008</b>	<b>-40.998</b>



<b>AKTIVER</b>		31.03.16	31.03.15
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	0	0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	477.959	466.259
	Andre tilgodehavender	27.600	27.600
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>505.559</b>	<b>493.859</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>505.559</b>	<b>493.859</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.750.000	4.073.660
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>3.750.000</b>	<b>4.073.660</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.092.880	1.137.597
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	40.449	0
	Periodeafgrænsningsposter	25.467	8.643
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.158.796</b>	<b>1.146.240</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>52.259</b>	<b>53.404</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>4.961.055</b>	<b>5.273.304</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.466.614</b>	<b>5.767.163</b>

<b>PASSIVER</b>		31.03.16	31.03.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	700.000	700.000
	Overført resultat	-2.617.434	-2.886.442
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-1.917.434</b>	<b>-2.186.442</b>
	Kreditinstitutter i øvrigt	4.600.000	4.600.000
<b>7</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.600.000</b>	<b>4.600.000</b>
	Gæld til kreditinstitutter	112.896	477.405
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	737.357	939.351
	Gæld til tilknyttede virksomheder	480.502	468.803
	Anden gæld	785.793	793.046
	Periodeafgrænsningsposter	667.500	675.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.784.048</b>	<b>3.353.605</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>7.384.048</b>	<b>7.953.605</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.466.614</b>	<b>5.767.163</b>

8 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	7	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Materielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.



	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	1.498.964	1.691.295
Andre omkostninger til social sikring	35.797	40.150
Personalemkostninger i øvrigt	12.417	13.529
I alt	1.547.178	1.744.974

### 2. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	11.700	9.292
---	--------	-------

### 3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	38.449	0
Valutakursgevinst	-9.724	18.093
I alt	28.725	18.093

### 4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	14.199	14.392
Øvrige finansielle omkostninger	27.042	29.103
I alt	41.241	43.495

	31.03.16	31.03.15
	DKK	DKK

## 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.03.15	505.000	505.000
Kostpris pr. 31.03.16	505.000	505.000
Opskrivninger pr. 31.03.15	-38.741	-48.033
Årets resultat	11.700	9.292
Opskrivninger pr. 31.03.16	-27.041	-38.741
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.03.16	477.959	466.259

Tilknyttede virksomheder:

Navn	Ejerandel
Kunst og Rammer ApS	100%

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.04.14 - 31.03.15</i>		
Saldo pr. 01.04.14	700.000	-2.845.444
Forslag til resultatdisponering	0	-40.998
Saldo pr. 31.03.15	700.000	-2.886.442
<i>Egenkapitalopgørelse 01.04.15 - 31.03.16</i>		
Saldo pr. 01.04.15	700.000	-2.886.442
Forslag til resultatdisponering	0	269.008
Saldo pr. 31.03.16	700.000	-2.617.434

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

**7. Gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.03.16	Gæld i alt 31.03.15
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	4.600.000	4.600.000

**8. Sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.DKK 4.713, er der givet virksomhedspant t.DKK 3.000, omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager og andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 4.843.