



MESSAGE

ÅRSRAPPORT 2016

ÅRSRAPPORTEN ER FREMLAGT OG GODKENDT PÅ
SELSKABETS ORDINÆRE GENERALFORSAMLING, DEN 17. MARTS 2017

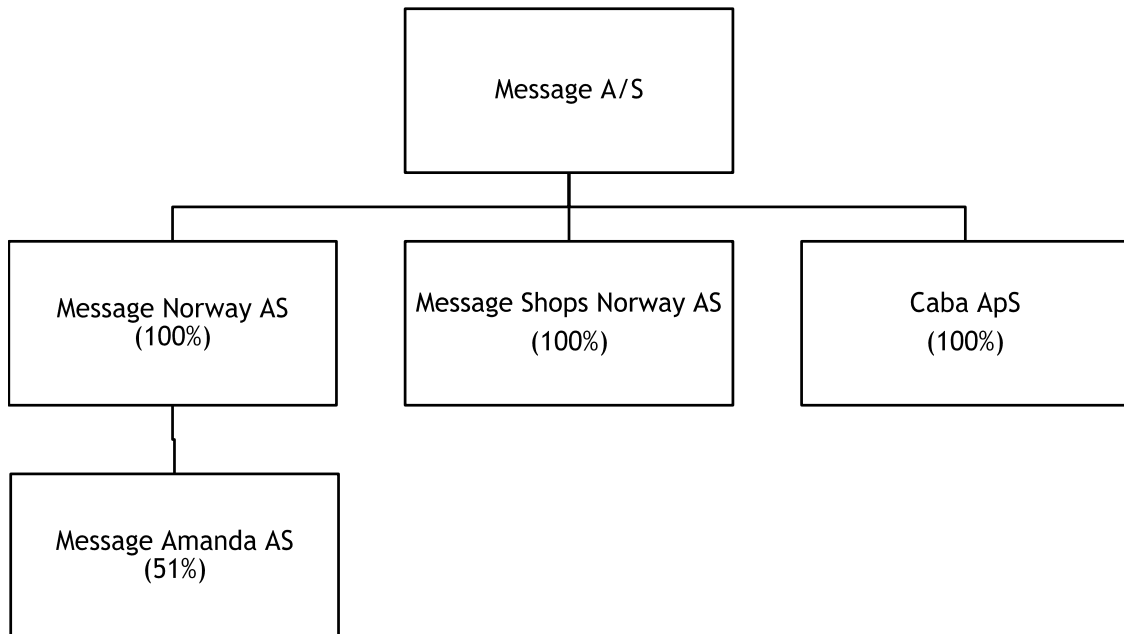
CARSTEN W. LAURITSEN

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Message A/S A. F. Heidemanns Vej 19 9800 Hjørring CVR-nr.: 10 08 98 59 Stiftet: 1. juli 2002 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Søren Bach, Formand Jesper Roe Carsten W. Lauritsen
Direktion	Carsten W. Lauritsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
Advokat	LETT Advokatpartnerselskab Vester Allé 4 8000 Aarhus C

KONCERNOVERSIGT

Messagebutikker, inkl. franchisebutikker

Købmagergade, København K.
Vimmelskaftet, København K.
Fisketorvet Shopping Center, København V.
Fields Copenhagen, København S.
Østerbrogade, København Ø.
Waves Shoppingcenter, Greve
Lyngby Storcenter, Lyngby
Ro's Torv, Roskilde
Næstved Storcenter, Næstved
Kongensgade, Odense C.
Rosengårdcentret, Odense SØ.
Borgen, Sønderborg
Kolding Storcenter, Kolding
Kongensgade, Esbjerg
Bryggen, Vejle
Søndergade, Århus C.
Bruuns Galleri, Århus C.
Herning Centret, Herning
Aalborg Storcenter, Aalborg
Danmarksgade, Frederikshavn
Østergade, Hjørring
Randers Storcenter, Randers
Bytorv Horsens, Horsens
Frederiksberg Centret, Frederiksberg
Amanda Storsenter, Haugesund
Bispensgade, Aalborg (franchisebutik)
Vestkanten Storsenter, Bergen (franchisebutik)
Santor Storcenter, Straume (franchisebutik)

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Message A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 17. marts 2017

Direktion:

Carsten W. Lauritsen

Bestyrelse:

Søren Bach
Formand

Jesper Roe

Carsten W. Lauritsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Message A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Message A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 17. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jann S. Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	62.809	58.383	54.991	48.303	55.987
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	14.449	14.347	16.819	15.578	25.162
Driftsresultat.....	7.880	8.435	10.905	9.264	18.471
Finansielle poster, netto.....	-627	-1.917	-1.788	-2.266	-2.494
Årets resultat før skat.....	7.153	6.518	9.273	7.152	16.120
Årets resultat.....	5.689	4.988	6.997	5.604	12.097
Balance					
Balancesum.....	81.858	66.138	69.639	65.542	60.867
Egenkapital.....	37.684	31.442	28.981	22.993	21.223
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	37.862	31.442	28.981	22.993	21.223
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.192	-5.513	0	0	0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	46,3	47,5	41,6	35,1	34,9
Egenkapitalforrentning.....	16,5	16,5	26,9	25,3	79,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består af design og afsætning af modetøj engros i Danmark, Norge og udvalgte EU lande. Koncernen driver desuden detail kapitalkæden MESSAGE med butikker i Danmark og Norge. MESSAGE kæden afsætter i betydeligt omfang koncernens egne brands mbyM og Global Funk.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i 2016 realiseret en fremgang i eksportomsætningen, som har formået at løfte den samlede omsætning på trods af det særdeles vanskelige detailmarked i Danmark.

Ovenstående betyder, at Wholesale aktiviteterne og det heraf følgende driftsresultat i dette forretningsområde med afstand har været koncernens bedste nogensinde.

Der er også i regnskabsåret 2016 investeret væsentlige ressourcer i yderligere etablering og udbygning af webshops, opdatering af egne butikker samt markedsudvikling iøvrigt - alt med henblik på en stærkere branding af koncernen og dens produkter.

Der har i regnskabsåret været arbejdet på at forberede MESSAGE retail konceptet til etablering på eksportmarkederne. I den forbindelse er platformen for ekspansion på det norske marked blevet udvidet gennem opkøb

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

På trods af udfordringerne på det danske detailmarked samt fortsat negativ valutarisk påvirkning på indkøbssiden, er det lykkedes at indfri de oprindelige forventninger til årets resultat. EBITDA på ca. 14,4 mio. kr. og en fortsat solid egenkapitalforrentning bekræfter dette.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen er godt rustet til at imødegå de kommende års udfordringer og forventer også i 2017 at kunne realisere vækst i aktivitet samt fastholde et positivt resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		62.809	58.383	60.233	58.057
Personaleomkostninger.....	1	-48.360	-44.037	-46.452	-44.037
Afskrivninger.....		-6.569	-5.911	-6.385	-5.899
DRIFTSRESULTAT		7.880	8.435	7.396	8.121
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	785	106
Finansielle indtægter.....		714	315	297	210
Nedskrivning af finansielle aktiver.		-100	0	-100	0
Finansielle omkostninger.....		-1.341	-2.232	-1.254	-1.922
RESULTAT FØR SKAT.....		7.153	6.518	7.124	6.515
Skat af årets resultat.....	2	-1.464	-1.530	-1.404	-1.527
ÅRETS RESULTAT	3	5.689	4.988	5.720	4.988

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Goodwill og lejerettigheder.....		7.538	6.609	7.078	6.609
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	7.538	6.609	7.078	6.609
Grunde og bygninger.....		6.734	6.192	6.734	6.192
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.869	7.838	7.670	7.838
Indretning af lejede lokaler.....		5.184	5.923	5.164	5.891
Materielle anlægsaktiver.....	5	19.787	19.953	19.568	19.921
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	156	102
Andre værdipapirer.....		898	1.082	898	1.082
Lejede depositum.....		5.502	4.773	5.221	4.536
Finansielle anlægsaktiver.....	6	6.400	5.855	6.275	5.720
ANLÆGSAKTIVER.....		33.725	32.417	32.921	32.250
Varebeholdninger.....		26.642	18.944	26.151	18.944
Varebeholdninger.....		26.642	18.944	26.151	18.944
Tilgodehavender fra salg.....		15.331	9.367	12.660	7.963
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		327	269	2.365	2.145
Andre tilgodehavender.....		3.453	3.057	3.453	2.637
Periodeafgrænsningsposter.....	7	1.994	1.686	1.981	1.686
Tilgodehavender.....		21.105	14.379	20.459	14.431
Likvider.....		386	398	323	335
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		48.133	33.721	46.933	33.710
AKTIVER.....		81.858	66.138	79.854	65.960

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Aktiekapital.....	8	5.000	5.000	5.000	5.000
Overført overskud.....		28.462	25.442	28.462	25.440
Forslag til udbytte.....		4.400	1.000	4.400	1.000
Minoritetsinteresser.....		-178	0	0	0
EGENKAPITAL.....		37.684	31.442	37.862	31.440
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.997	1.748	1.997	1.748
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.997	1.748	1.997	1.748
Obligationslån.....		2.864	3.006	2.864	3.006
Langfristede gældsforpligtelser...	10	2.864	3.006	2.864	3.006
Kortfristet del af langfristet gæld..	10	142	141	142	141
Gæld til pengeinstitutter.....		10.313	7.744	10.076	7.744
Modtagne forudbetalinger.....		1.230	1.246	1.230	1.246
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		14.382	9.219	12.461	8.999
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	1	842	151
Selskabsskat.....		1.696	62	1.636	62
Anden gæld.....		10.009	10.323	9.367	10.217
Periodeafgrænsningsposter.....		1.541	1.206	1.377	1.206
Kortfristede gældsforpligtelser...		39.313	29.942	37.131	29.766
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		42.177	32.948	39.995	32.772
PASSIVER.....		81.858	66.138	79.854	65.960
Eventualposter mv.	11				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
Nærtstående parter	13				
Koncernregnskab	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				I alt
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2016.....	5.000	25.441	1.000	0	31.441
Betalt udbytte.....			-1.000		-1.000
Valutakursreguleringer.....		-195			-195
Andre reguleringer.....		1.896		-147	1.749
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.320	4.400	-31	5.689
Egenkapital 31. december 2016.....	5.000	28.462	4.400	-178	37.684

	Moderselskabet				I alt
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte		
Egenkapital 1. januar 2016.....	5.000	25.441	1.000		31.441
Betalt udbytte.....			-1.000		-1.000
Valutakursreguleringer.....		-195			-195
Andre reguleringer.....		1.896			1.896
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.320	4.400		5.720
Egenkapital 31. december 2016.....	5.000	28.462	4.400		37.862

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016	2015
	tkr.	tkr.
Årets resultat	5.689	4.988
Årets afskrivninger tilbageført.....	6.569	5.911
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-9	-3.427
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	100	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.464	1.530
Betalt selskabsskat.....	-116	-2.722
Ændring i varebeholdninger.....	-7.698	110
Ændring i tilgodehavender.....	-5.315	986
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	6.187	2.064
Valutakursreguleringer, primo.....	-209	196
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	6.662	9.636
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-2.869	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	3.945
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.192	-5.513
Salg af materielle anlægsaktiver.....	9	26
Køb af finansielle anlægsaktiver, netto.....	-1.046	177
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-8.098	-1.365
Afdrag på lån.....	-141	-4.843
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000	-920
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.141	-5.763
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-2.577	2.508
Likvider 1. januar.....	-7.350	-9.858
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-9.927	-7.350

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 133 (2015: 124) Moderselskabet: 127 (2015: 124)					
Løn og gager.....	43.396	39.747	41.742	39.747	
Pensioner	4.104	3.694	4.074	3.694	
Andre omkostninger til social sikring.....	739	496	515	496	
Andre personaleomkostninger.....	121	100	121	100	
	48.360	44.037	46.452	44.037	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.143	2.143	2.143	2.143	
	2.143	2.143	2.143	2.143	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.215	1.485	1.155	1.485	
Regulering af udskudt skat.....	249	45	249	42	
	1.464	1.530	1.404	1.527	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.400	1.000	4.400	1.000	
Overført resultat.....	1.320	3.988	1.320	3.988	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	-31	0	0	0	
	5.689	4.988	5.720	4.988	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			Koncernen		
			Goodwill og lejerettigheder		
Kostpris 1. januar 2016.....			18.948		
Tilgang.....			2.869		
Kostpris 31. december 2016.....			21.817		
Afskrivninger 1. januar 2016.....			12.338		
Årets afskrivninger			1.941		
Afskrivninger 31. december 2016.....			14.279		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			7.538		

NOTER

	Koncernen			Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Immaterielle anlægsaktiver				
	Moder-selskabet			4
	Goodwill og lejerettigheder			
Kostpris 1. januar 2016.....			18.948	
Tilgang.....			2.309	
Kostpris 31. december 2016.....			21.257	
Afskrivninger 1. januar 2016.....			12.338	
Årets afskrivninger.....			1.841	
Afskrivninger 31. december 2016.....			14.179	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....			7.078	
 Materielle anlægsaktiver				
	Koncernen			5
Kostpris 1. januar 2016.....	4.937	23.263	11.971	
Valutakursregulering.....	0	0	3	
Tilgang.....	807	3.058	327	
Afgang.....	0	-90	0	
Kostpris 31. december 2016.....	5.744	26.231	12.301	
Opskrivninger 1. januar 2016.....	3.119	0	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	3.119	0	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.864	15.156	6.048	
Valutakursregulering.....	0	0	2	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-90	0	
Årets afskrivninger.....	265	3.296	1.067	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	2.129	18.362	7.117	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	6.734	7.869	5.184	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	4.364			

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Morderselskabet		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	4.937	22.993	11.909
Tilgang.....	807	3.058	327
Afgang.....	0	-90	0
Kostpris 31. december 2016.....	5.744	25.961	12.236
Opskrivninger 1. januar 2016.....	3.119	0	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	3.119	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.864	15.156	6.018
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-90	0
Årets afskrivninger	265	3.225	1.054
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	2.129	18.291	7.072
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	6.734	7.670	5.164
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	4.364		

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2016.....	1.758	4.804
Valutakursregulering.....	0	13
Tilgang.....	0	685
Afgang.....	-84	0
Kostpris 31. december 2016.....	1.674	5.502
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-676	
Årets opskrivninger	-100	
Opskrivninger 31. december 2016.....	-776	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	898	5.502

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2016.....	733	1.758	4.536
Tilgang.....	0	0	685
Afgang.....	0	-84	0
Kostpris 31. december 2016.....	733	1.674	5.221
Opskrivninger 1. januar 2016.....	-4.245	-676	
Årets opskrivninger	785	-100	
Egenkapitalbevægelser.....	-195	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	-3.655	-776	
Saldo ultimo.....	-2.922	898	5.221
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	3.078	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	156	898	5.221

Goodwill

Message Norway AS har erhvervet 51% af kapitalandelene i Message Amanda AS i årets løb. Goodwill af årets køb udgør 362 tkr.

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Caba ApS, Hjørring.....	74	1	100 %
Message Shops Norway AS, Oslo, Norge.....	-3.078	250	100 %
Message Norway AS, Oslo, Norge.....	82	534	100 %
Message Amanda AS, Haugesund, Norge.....	-363	-259	51 %

Periodeafgrænsningsposter

7

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært til markedsføring og husleje samt tilgodehavende lønrefusioner.

	2016 tkr.	2015 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	5.000	5.000
	5.000	5.000

8

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle - og materielle anlægsaktiver samt periodiserede omkostninger.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	670	722	670	722
Materielle anlægsaktiver.....	1.088	827	1.088	827
Omsætningsaktiver.....	239	199	239	199
	1.997	1.748	1.997	1.748
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	1.748	1.706	1.748	1.706
Hensat i året.....	249	42	249	42
Udskudt skat 31. december 2016...	1.997	1.748	1.997	1.748

Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	3.147	3.006	142	2.096
	3.147	3.006	142	2.096
	Moderselskabet			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	3.147	3.006	142	2.096
	3.147	3.006	142	2.096

NOTER

Note

Eventualposter mv.

11

Leasingforpligtelser (operationel leasing):

Ydelse i 2017, 795 tkr. - samlet restforpligtelse frem til april 2020, 1.484 tkr.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende butikslokaler og showrooms maksimalt frem til 1. marts 2022. Den årlige, maksimale lejeudgift udgør ca. 28,2 mio. kr., ekskl. fælles- og forbrugsomkostninger.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for MH55 ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Til sikkerhed for gæld og garantier, som pr. 31. december 2016 andrager henholdsvis 21,7 mio. kr. (koncern) og 21,7 mio. kr. (moderselskab) er afgivet følgende sikkerhedsstillelser:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Grund og bygning.....	6.734	0	6.734	0
Realkreditlån, restgæld.....	0	3.006	0	3.006
Ejerpantebrev i ejendom, nominelt.	0	4.000	0	4.000
Varemærker, lejerettigheder, driftsinventar og varelager.....	45.230	34.563	45.230	34.563
Tilgodehavender.....	10.048	8.614	8.357	7.008

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

MH55 ApS, A.F. Heidemanns Vej 19, Hjørring - moderselskab.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

NOTER**Note****Koncernregnskab**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for MH55 ApS, A.F. Heidemanns Vej 19, Hjørring, CVR-nr. 36555157, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

14

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Message A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Message A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Message A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 362 tkr.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill, lejerettigheder og andre rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-10 år.

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkerne afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages regulering af den foretagne opskrivning, såfremt den bogførte værdi skønnes at afvige væsentligt fra ejendommens dagsværdi. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-25 år	2.500 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-5 år	0
Indretning af lejede lokaler.....	2-10 år	0

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

Leasingkontrakter

Alle indgåede leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og forventede indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer omfatter gældbreve samt noterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse poster måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger samt henførbare omkostninger til indkøb, design, produktionssupport og håndtering.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forpligtelser, som knytter sig til årets indtægtserhvervelse, men som endnu ikke er opkrævet på statusdagspunktet.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 86 er der alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.