

Active Sportswear Int. Holding A/S
CVR-nr. 10642744
Maltvej 20
9700 Brønderslev

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.05.2016

Dirigent

Navn: Peter Voetmann Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Koncernens resultatopgørelse for 2015	20
Koncernens balance pr. 31.12.2015	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	24
Koncernens noter	25
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	32
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	34
Modervirksomhedens noter	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Active Sportswear Int. Holding A/S
Maltvej 20
9700 Brønderslev

CVR-nr.: 10642744

Hjemsted: Brønderslev

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Thomas Nederby Svenningsen, formand
John Mark Jensen
Mads Bo Nygård
Michael Fynboe

Direktion

Peter Voetmann Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Active Sportswear Int. Holding 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 10.05.2016

Direktion

Peter Voetmann Jensen
administrerende direktør

Bestyrelse

Thomas Nederby Svenningsen
formand

John Mark Jensen

Mads Bo Nygård

Michael Fynboe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Active Sportswear Int. Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Active Sportswear Int. Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt koncernens pengestrømsopgørelse. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Aalborg, den 10.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Toft Kristensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

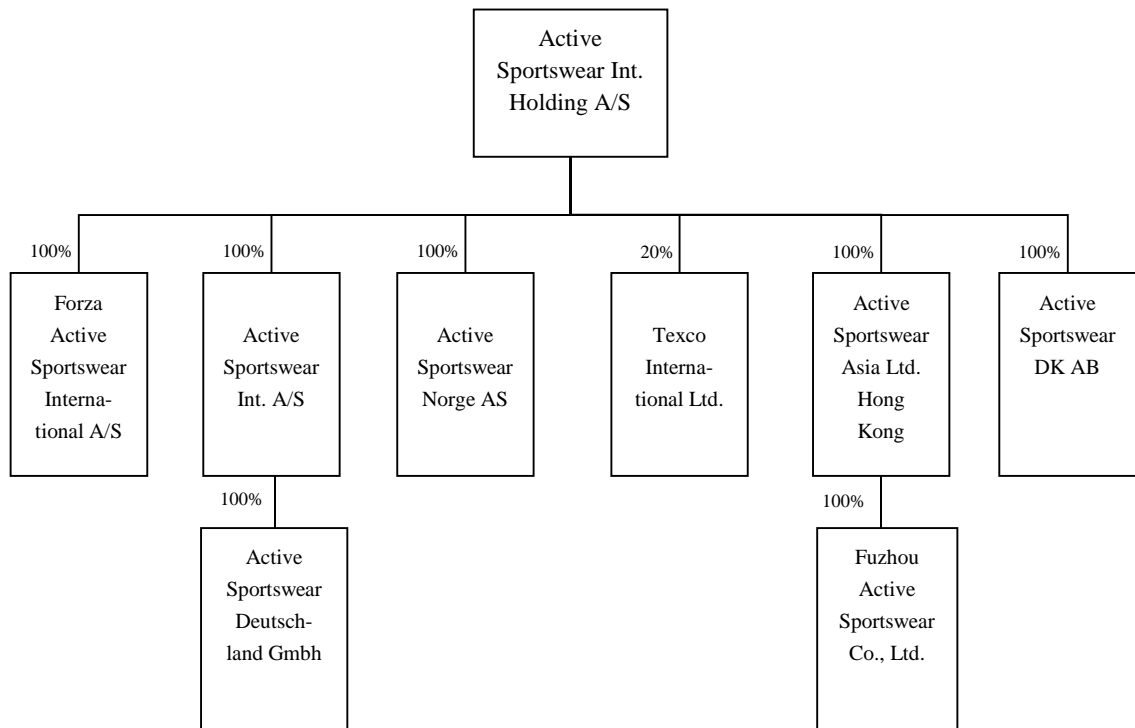
Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	270.765	257.946	255.426	329.558	387.373
Bruttoresultat	59.146	53.560	41.985	66.430	74.040
Driftsresultat	15.190	9.971	(923)	2.009	(1.386)
Resultat af finansielle poster	(7.166)	(6.815)	(6.921)	(10.524)	(9.736)
Årets resultat	7.168	2.703	(6.759)	(6.641)	(8.573)
Samlede aktiver	154.733	165.195	147.934	164.660	211.948
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.870	1.497	1.261	1.823	3.107
Egenkapital	13.586	10.923	(3.321)	6.288	19.401
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%) *	15,0	9,4	10,6	15,4	14,8
Afkastningsgrad (%)	9,8	6,0	(0,6)	1,2	(0,7)
Overskudsgrad (%)	5,6	3,9	(0,4)	0,6	(0,4)

*Soliditetsgraden er beregnet med en egenkapital korrigeret for ansvarlige lån og direkte egenkapitalposter vedrørende urealiserede valutasikringsinstrumenter. Den korrigerede egenkapital er specificeret i ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold".

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Active Sportswear er en international leverandør af funktionelle livsstils- og sportsbrands. Active Sportswear udvikler, producerer og sælger innovative produkter i moderne design, høj kvalitet og med stor funktionsdygtighed til den aktive livsstil.

Active Sportswear er en multibrand virksomhed med egne udviklede mærker (Color Kids, Kilmanock, Forza) og internationale agenturer (New Balance, Babolat, Regatta, Dare2Be og PF Flyers).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for regnskabsåret 2015 udviser et overskud på 8,0 mio. kr. før skat mod et overskud sidste år på 3,2 mio. kr. Efter skat udgør årets resultat et overskud på 7,2 mio. kr. mod et overskud på 2,7 mio. kr. sidste år.

Selskabets samlede korrigerede egenkapital ultimo året andrager 23,2 mio. kr. mod 15,5 mio. kr. pr. 31. december 2014. I den korrigerede egenkapital indgår ansvarlige aktionærlån, mens direkte egenkapitalposter som følge af indregning af dagsværdien pr. 31.12.2015 på urealiserede valutasikringsinstrumenter er trukket ud.

Den korrigerede egenkapital specificeres således:

Egenkapital i koncernregnskabet	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015
Aktiekapital	3.882	3.882	3.882	2.667	2.667
Overført resultat	15.519	2.406	-7.203	8.257	10.919
Egenkapital iht regnskab	19.401	6.288	-3.321	10.924	13.586
Regulering af valutasikringsinstrumenter	-4.358	2.131	2.015	-5.569	-2.045
Ansvarlig lånekapital	16.278	16.983	16.986	10.167	11.692
Egenkapital incl ansvarlig lånekapital	31.321	25.402	15.680	15.522	23.234

Det opnåede resultat for 2015 betegnes som tilfredsstillende markedsvilkårene taget i betragtning. Fremgangen i bruttoresultat og driftsresultat fremkommer som en kombination af øget aktivitet/indtjening og reduceret omkostningsforbrug. Active Sportswear oplever generelt fremgang og øget interesse for selskabets brands og produkter på alle koncernens markeder.

Omsætnings sammensætningen har lig de seneste år udviklet sig positivt mod en større andel hovedordresalg, vækst på eksportmarkeder og på større nøglekunder.

Den fortsatte fokusering og konsolidering af Active Sportswear har også i 2015 medvirket til at selskabet har et pænt positivt cashflow fra driften og selskabets bankgæld excl. factoring er således nedbragt med DKK 13,7 mio. kr. i årets løb.

Ledelsesberetning

Det realiserede resultat og udviklingen i arbejdskapital og balance for koncernen er på niveau med de udmeldte forventninger i sidste års ledelsesberetning.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder knyttet til indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Koncernen har oplevet fremgang i ordreindgang på hovedordrer i 2016.

Der forventes for 2016 et forbedret positivt resultat i størrelsesorden 8-10 mio. kr. og en yderligere reduktion i arbejdskapital og balance.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernen har indgået distributionsaftaler med eksterne producenter. Aftalerne genforhandles efter sædvanlig praksis for branchen.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Active Sportswear Int. Holding A/S styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalanbringelse. Koncernen handler primært i USD, hvorfor koncernen arbejder med valutaterminsforretninger til sikring af fremtidige varekøb.

Videnressourcer

Koncernen er præget af et dynamisk miljø indenfor produktudvikling og marketing, hvilket stiller større krav til koncernen, når det gælder om at tiltrække og fastholde dygtige og innovative designere og marketingskonsulenter.

Medarbejdere

Medarbejderne i koncernen er i kraft af deres knowhow, netværk og kompetencer en væsentlig konkurrencemæssig faktor for koncernen. Medarbejdernes trivsel er derfor af stor betydning for koncernen.

Koncernen har en åben og klar personalepolitik, hvor der er plads til forskellighed og udvikling. Derudover tilbydes en række medarbejdergoder til at forbedre medarbejdernes psykiske, fysiske og sociale trivsel. Der er til stadighed fokus på at forbedre arbejdsvilkår og miljøet i selskabet med henblik på at fastholde engagerede medarbejdere og skabe et positivt miljø.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen er bevidst om det generelle samfundsmæssige fokus på optimering af miljøforhold og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra selskabets drift.

Koncernens leverandører er forpligtet til altid at holde koncernen informeret om, hvor de enkelte ordrer produceres.

Leverandører

Koncernen forventer, at alle leverandører handler ansvarligt på miljøområder. Leverandører skal rette sig efter alle relevante love og regulativer, der er gældende i det land, hvor de opererer. Koncernen tillader ikke brug af opløsningsmidler eller andre farlige kemikalier i produktionen af koncernens tøj.

Koncernen forbeholder sig retten til at foretage uanmeldte besøg på alle fabrikker, der producerer varer for koncernen, for at sikre, at koncernens adfærdskodeks overholdes.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der påvirker bedømmelsen af koncernens økonomiske stilling mv.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2015 er aflagt i DKK.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Active Sportswear Int. Holding A/S (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 6. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten som fremgår af ledelsesberetningen.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhøren-

Anvendt regnskabspraksis

de den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af sikringsinstrumenter indregnes i resultatopgørelsen sammen med de sikrede transaktioner.

Resultatopgørelse

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 og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, som 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

Anvendt regnskabspraksis

direkte på egenkapitalen. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

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

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med det enkelte datterselskab.

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år som følge af et langsigtet indtjeningspotentiale ved investeringen.

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

Restværdi for goodwill udgør 0 kr.

Immaterielle rettigheder mv.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede patenter og licenser.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

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

Restværdi for erhvervede immaterielle rettigheder udgør 0 kr.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdi er anslået til 0 kr. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Grunde og bygninger	15-25 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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

Restværdi for materielle anlægsaktiver udgør 0 kr.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010", dog med tilpasning af den beregnede soliditetsgrad ud fra en korrigeret egenkapital som er specificeret i ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Korrigeret egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{driftsresultat}}{\text{samlede aktiver}} \times 100$	Virksomhedens forrentning af den samlede kapital
Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{driftsresultat}}{\text{omsætning}} \times 100$	Virksomhedens reelle overskud

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		270.765.256	257.946
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(172.832.632)	(164.248)
Andre eksterne omkostninger		<u>(38.786.401)</u>	<u>(40.138)</u>
Bruttoresultat		59.146.223	53.560
Personaleomkostninger	1	(40.071.125)	(39.721)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.884.694)</u>	<u>(3.868)</u>
Driftsresultat		15.190.404	9.971
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		13.453	(61)
Andre finansielle indtægter		747.372	2.105
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(141)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(7.927.235)</u>	<u>(8.718)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.023.994	3.156
Skat af ordinært resultat	4	<u>(856.434)</u>	<u>(453)</u>
Årets resultat		<u><u>7.167.560</u></u>	<u><u>2.703</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.453	76
Overført resultat		<u>7.154.107</u>	<u>2.627</u>
		<u>7.167.560</u>	<u>2.703</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.893.881	2.529
Goodwill		2.525.728	413
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>4.419.609</u>	<u>2.942</u>
Grunde og bygninger		8.167.869	8.624
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.556.742	2.289
Indretning af lejede lokaler		645.296	906
Materielle anlægsaktiver	6	<u>11.369.907</u>	<u>11.819</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.874.796	1.667
Andre værdipapirer og kapitalandele		91.068	233
Andre tilgodehavender		1.312.429	1.643
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>3.278.293</u>	<u>3.543</u>
Anlægsaktiver		<u>19.067.809</u>	<u>18.304</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.132.167	974
Fremstillede varer og handelsvarer		43.600.491	54.035
Forudbetalinger for varer		2.850.758	3.814
Varebeholdninger		<u>47.583.416</u>	<u>58.823</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		54.839.012	53.664
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.275.630	2.003
Udskudt skat		2.143.200	1.940
Andre tilgodehavender	10	9.153.504	14.199
Tilgodehavende selskabsskat		622.516	0
Periodeafgrænsningsposter	11	16.445.469	14.377
Tilgodehavender		<u>85.479.331</u>	<u>86.183</u>
Likvide beholdninger		<u>2.602.734</u>	<u>1.885</u>
Omsætningsaktiver		<u>135.665.481</u>	<u>146.891</u>
Aktiver		<u>154.733.290</u>	<u>165.195</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		2.666.667	2.667
Overkurs ved emission		5.333.333	5.333
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		879.213	670
Overført overskud eller underskud		4.706.548	2.253
Egenkapital		<u>13.585.761</u>	<u>10.923</u>
Udskudt skat		27.273	0
Hensatte forpligtelser		<u>27.273</u>	<u>0</u>
Ansvarlig lånekapital	12	0	10.167
Gæld til realkreditinstitutter		4.394.883	4.656
Bankgæld		1.609.044	1.822
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>6.003.927</u>	<u>16.645</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	501.087	536
Ansvarlig lånekapital	14	11.692.201	0
Bankgæld	15	67.089.400	79.267
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.860.754	39.418
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.892	0
Skyldig selskabsskat		0	26
Anden gæld		24.963.995	18.380
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>135.116.329</u>	<u>137.627</u>
Gældsforpligtelser		<u>141.120.256</u>	<u>154.272</u>
Passiver		<u>154.733.290</u>	<u>165.195</u>
Dattervirksomheder	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.666.667	5.333.333	670.820	2.252.350
Valutakursreguleringer	0	0	194.940	(1.175.556)
Værdireguleringer	0	0	0	(3.524.353)
Årets resultat	0	0	13.453	7.154.107
Egenkapital ultimo	<u>2.666.667</u>	<u>5.333.333</u>	<u>879.213</u>	<u>4.706.548</u>
				I alt
				<u>kr.</u>
Egenkapital primo				10.923.170
Valutakursreguleringer				(980.616)
Værdireguleringer				(3.524.353)
Årets resultat				7.167.560
Egenkapital ultimo				<u>13.585.761</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		15.190.404	9.830
Af- og nedskrivninger		3.884.694	4.013
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>2.724.949</u>	<u>(5.781)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		21.800.047	8.062
Modtagne finansielle indtægter		747.372	1.574
Betalte finansielle omkostninger		(7.800.505)	(7.518)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(26.230)</u>	<u>3.910</u>
Pengestrømme vedrørende drift		14.720.684	6.028
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(994.214)	(999)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.914.578)	(1.496)
Salg af materielle anlægsaktiver		245.733	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(48.406)</u>	<u>(119)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.711.465)	(2.614)
Optagelse af lån		1.525.201	0
Afdrag på lån mv.		<u>(508.986)</u>	<u>(985)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.016.215	(985)
Ændring i likvider		13.025.434	2.429
Likvider primo		(77.382.370)	(80.085)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>(126.730)</u>	<u>274</u>
Likvider ultimo		(64.483.666)	(77.382)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.602.734	1.885
Kortfristet gæld til banker		<u>(67.086.400)</u>	<u>(79.267)</u>
Likvider ultimo		(64.483.666)	(77.382)

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.832.513	35.319
Pensioner	2.531.637	2.508
Andre omkostninger til social sikring	1.584.183	1.894
Andre personaleomkostninger	122.792	0
	40.071.125	39.721
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	104	108
	Ledelsesvederlag	Ledelsesvederlag
	2015	2014
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.767.850	1.614
	1.767.850	1.614

Med henvisning til ÅRL § 98 b stk. 3, skal vi oplyse om, at ledelsesvederlag er angivet samlet for to kategorier.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.767.705	1.683
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.164.275	2.188
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(47.286)	(3)
	3.884.694	3.868
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.228.359	525
Valutakursreguleringer	126.730	0
Gældseftergivelse o.l.	0	1.200
Øvrige finansielle omkostninger	6.572.146	6.993
	7.927.235	8.718

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.711	158
Ændring af udskudt skat	943.943	295
Regulering vedrørende tidligere år	0	114
Effekt af ændrede skattesatser	(93.220)	(114)
	856.434	453
	Erhvervede	
	immaterielle	
	anlægsakti-	
	ver	Goodwill
	kr.	kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.609.476	765.440
Valutakursreguleringer	3.673	0
Tilgange	994.214	2.250.000
Afgange	0	(75.807)
Kostpris ultimo	10.607.363	2.939.633
Af- og nedskrivninger primo	(7.080.165)	(351.651)
Valutakursreguleringer	(3.673)	0
Årets afskrivninger	(1.629.644)	(138.061)
Tilbageførsel ved afgange	0	75.807
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.713.482)	(413.905)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.893.881	2.525.728

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	11.706.156	9.805.552	2.271.345
Valutakursreguleringer	0	92.034	10.712
Tilgange	0	1.690.600	178.982
Afgange	0	(365.000)	0
Kostpris ultimo	11.706.156	11.223.186	2.461.039
Af- og nedskrivninger primo	(3.082.887)	(7.515.356)	(1.366.758)
Valutakursreguleringer	0	(54.928)	(2.822)
Årets nedskrivninger	(455.400)	0	0
Årets afskrivninger	0	(1.262.713)	(446.163)
Tilbageførsel ved afgange	0	166.553	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.538.287)	(8.666.444)	(1.815.743)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.167.869	2.556.742	645.296
	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	995.583	42.000	1.643.335
Valutakursreguleringer	0	0	12.298
Tilgange	0	36.108	0
Afgange	0	(33.000)	(343.204)
Kostpris ultimo	995.583	45.108	1.312.429
Opskrivninger primo	670.820	191.400	0
Valutakursreguleringer	194.940	0	0
Andel af årets resultat	13.453	0	0
Dagsværdireguleringer	0	(145.440)	0
Opskrivninger ultimo	879.213	45.960	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.874.796	91.068	1.312.429

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirksomheder			
Active Sportswear Int A/S	Brønderslev	A/S	100,0
Forza Active Sportswear International A/S	Brønderslev	A/S	100,0
Active Sportswear Norge AS	Norge	AS	100,0
Active Sportswear DK AB	Sverige	AB	100,0
Active Sportswear ASIA Ltd.	Hong Kong	Ltd.	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Associerede virksomheder		
Texco International Ltd.	Hong Kong	20,0

10. Andre tilgodehavender

2,9 mio. kr. af regnskabsposten udgør dagsværdi pr. 31.12.2015 på valutaterminsforretninger.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af vareprøver, marketing, told, fragt, inspection fee samt aktiverede designlønninger.

12. Ansvarlig lånekapital

Der henvises til omtalen i note 14.

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	367.087	402	4.394.883	2.896.004
Bankgæld	134.000	134	1.609.044	1.073.044
	<u>501.087</u>	<u>536</u>	<u>6.003.927</u>	<u>3.969.048</u>

Koncernens noter

14. Ansvarlig lånekapital

Hovedaktionærerne i Active Sportswear Int. Holding A/S har indskudt ansvarlig lånekapital i koncernen. Lånene træder tilbage til fordel for virksomhedens bankengagement, som er dækket af kautioner. Omvendt skal koncernen tilbagebetale lånet, inden der afdrages på øvrige engagementer med bankforbindelsen. Lånet forventes indfriet i 2016.

15. Bankgæld

Kortfristet bankgæld andrager 67,1 mio. kr. (2014: 79,3 mio. kr.). Heraf udgør gæld til factoringsselskab 33,2 mio. kr. (2014: 31,7 mio. kr.).

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	11.239.584	6.431
Ændring i tilgodehavender	(4.333.409)	(19.192)
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.181.226)	6.980
	<u>2.724.949</u>	<u>(5.781)</u>

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. 6.720 t.kr. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev nom. 3.000 t.kr. i ejendomme.

Regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.168 t.kr. (2014: 8.623 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er transporteret fakturaer til factoringsselskab på 47.729 t.kr. (2014: 46.324 t.kr.).

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på 44.124 t.kr. i koncernens varemærker, driftsmateriel, indretning af lejede lokaler samt varebeholdninger.

Der er stillet betalingsgaranti på 1.493 t.kr. overfor G.O. Trading vedrørende aftalt kompensation for opsagt agentaftale.

Koncernens noter

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler, alarmanlæg, trucks samt kopimaskiner. Aftalerne har en restforpligtelse på 2.706 t.kr. og løber frem til 2021.

Koncernen har indgået aftaler om leje af lokaler. Lejeaftalerne kan opsiges med 1-6 måneders varsel. Aftalerne har en restforpligtelse på 3.535 t.kr.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Active Sportswear Int. Holding A/S, Maltvej 20, 9700 Brønderslev

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

Active Sportswear Int. Holding A/S, Maltvej 20, 9700 Brønderslev

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning		1.498.100	800
Andre eksterne omkostninger		<u>(20.000)</u>	<u>(44)</u>
Bruttoresultat		1.478.100	756
Af- og nedskrivninger	1	<u>(455.400)</u>	<u>(455)</u>
Driftsresultat		1.022.700	301
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.038.320	4.250
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		13.453	(61)
Andre finansielle indtægter	2	0	151
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(141)
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(895.847)</u>	<u>(2.025)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		7.178.626	2.475
Skat af ordinært resultat	4	<u>(11.066)</u>	<u>228</u>
Årets resultat		<u>7.167.560</u>	<u>2.703</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.453	0
Overført resultat		<u>7.154.107</u>	<u>2.703</u>
		<u>7.167.560</u>	<u>2.703</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		8.167.869	8.624
Materielle anlægsaktiver	5	8.167.869	8.624
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.604.357	24.171
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.874.796	1.667
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	33
Finansielle anlægsaktiver	6	27.479.153	25.871
Anlægsaktiver		35.647.022	34.495
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.827	18
Udskudt skat		713.116	724
Tilgodehavender		730.943	742
Likvide beholdninger		45.959	2
Omsætningsaktiver		776.902	744
Aktiver		36.423.924	35.239

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	2.666.667	2.667
Overkurs ved emission		5.333.333	5.333
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		879.213	671
Overført overskud eller underskud		4.706.548	2.252
Egenkapital		<u>13.585.761</u>	<u>10.923</u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	2.320.199	3.226
Hensatte forpligtelser		<u>2.320.199</u>	<u>3.226</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.394.883	4.657
Bankgæld		1.609.044	1.822
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>6.003.927</u>	<u>6.479</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	501.087	536
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.842.543	13.927
Skyldig selskabsskat		1.036	0
Anden gæld		169.371	148
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.514.037</u>	<u>14.611</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.517.964</u>	<u>21.090</u>
Passiver		<u>36.423.924</u>	<u>35.239</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Ejerforhold	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.666.667	5.333.333	670.820	2.252.350
Valutakursreguleringer	0	0	194.940	(1.175.556)
Værdireguleringer	0	0	0	(3.524.353)
Årets resultat	0	0	13.453	7.154.107
Egenkapital ultimo	<u>2.666.667</u>	<u>5.333.333</u>	<u>879.213</u>	<u>4.706.548</u>
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				10.923.170
Valutakursreguleringer				(980.616)
Værdireguleringer				(3.524.353)
Årets resultat				7.167.560
Egenkapital ultimo				<u>13.585.761</u>

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	455.400	455
	455.400	455
2. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	0	149
Øvrige finansielle indtægter	0	2
	0	151
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	546.652	562
Valutakursreguleringer	81.476	0
Gældseftergivelse o.l.	0	1.200
Øvrige finansielle omkostninger	267.719	263
	895.847	2.025
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	11.066	(385)
Regulering vedrørende tidligere år	0	114
Effekt af ændrede skattesatser	0	43
	11.066	(228)
5. Materielle anlægsaktiver		Grunde og bygninger
Kostpris primo		kr.
Kostpris ultimo		11.706.156
Af- og nedskrivninger primo		(3.082.887)
Årets afskrivninger		(455.400)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.538.287)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		8.167.869

Modervirksomhedens noter

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgjorde pr. 31.12.2014: 8.623 t.kr.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	29.699.133	995.583	33.000
Afgange	0	0	(33.000)
Kostpris ultimo	29.699.133	995.583	0
Opskrivninger primo	(8.753.386)	670.820	0
Valutakursreguleringer	(1.175.556)	194.940	0
Andel af årets resultat	7.038.320	13.453	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	2.320.199	0	0
Dagsværdireguleringer	(3.524.353)	0	0
Opskrivninger ultimo	(4.094.776)	879.213	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.604.357	1.874.796	0

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
7. Virksomheds- kapital					
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	2.666.667	3.881.639	3.881.639	3.881.639	2.985.876
Kapitalforhøjelse	0	2.666.667	0	0	895.763
Kapitalnedsættelse	0	(3.881.639)	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	2.666.667	2.666.667	3.881.639	3.881.639	3.881.639

Aktiekapital er fordelt i aktier a 1 kr. og multipla heraf. Aktier er ikke opdelt i klasser.

8. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse til dækning af underbalance i tilknyttede virksomheder udgør 2.320 t.kr.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	367.087	402	4.394.883	2.896.004
Bankgæld	134.000	134	1.609.044	1.073.044
	501.087	536	6.003.927	3.969.048

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Greystone Capital A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes delvist solidarisk og delvist subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. 6.720 t.kr. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 3.000 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.168 t.kr. (2014: 8.623 t.kr.).

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til pengeinstitut. Kautionen er ulimiteret bankgæld i dattervirksomhederne.

12. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Active Sportswear Int. Holding A/S:

- Greystone Capital A/S, København, hovedaktionær i Active Sportswear Int. Holding A/S

Modervirksomhedens noter

13. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Greystone Capital A/S, København

Nielsen Inter-Consult ApS, Klampenborg

JMJ Holding ApS, Aalborg