

Mis Label Aalborg ApS

Jellingevej 5, 9230 Svenstrup J

CVR-nr. 14 36 46 41

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. juni 2016.

René Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Mis Label Aalborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup J, den 30. maj 2016

Direktion

Rene Wisborg Sørensen
Direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Mis Label Aalborg ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mis Label Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 30. maj 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Jens Nørgaard

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Mis Label Aalborg ApS Jellingevej 5 9230 Svenstrup J
	CVR-nr.: 14 36 46 41
	Stiftet: 1. juli 1990
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Rene Wisborg Sørensen, Direktør
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelse	Nordea, Prinsensgade 15, 9000 Aalborg
Modervirksomhed	Holdingselskabet af 20. oktober 2011 ApS
Dattervirksomheder	Midget Record ApS, Aalborg Gausus ApS, Aalborg Noble Entertainment AB, Sverige

Hovedtal og nøgletal

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	17.232	33.456	34.843	34.714	31.524
Resultat af ordinær primær drift	4.141	7.998	6.674	8.014	12.277
Finansielle poster, netto	-53	556	116	50	-137
Årets resultat	3.086	6.392	5.618	6.036	9.229
Balance:					
Balancesum	44.850	35.208	47.018	42.600	39.486
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-220	-245	-200	0	110
Egenkapital	23.399	20.981	22.226	19.522	18.486
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	22.992	31.326	5.803	1.851	4.598
Investeringsaktivitet	-20.011	-14.780	-4.580	0	-18
Finansieringsaktivitet	-1.039	-14.658	-121	-3.436	-7.325
Pengestrømme i alt	1.942	1.888	1.102	-3.377	-2.835
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	52,2	59,6	47,3	45,8	46,8
Egenkapitalforrentning	13,9	29,6	26,9	31,8	48,9
Afkastgrad	9,9	18,8	16,0	19,8	30,5

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er køb og salg af rettigheder, DVD-film, CDér samt andet beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 17.232 t.kr. mod 33.456 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.086 t.kr. mod 6.392 t.kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014 forventede en bruttofortjeneste for 2015 i niveauet 15.000 t.kr. og et ordinært resultat efter skat på 4.300 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Prisrisici

For at bevare og styrke markedsandele på de primære markeder har selskabet måtte tilpasse sig priserne både på hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

Drift

Virksomheden har indgået fornødne langtidsaftaler om levering af produkter med henblik på at sikre en stabil forsyning og derfor er risikoforholdene i den forbindelse uændret.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Kursreguleringer af investeringer i tilknyttede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig til langsigtede investeringer afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning. Selskabet er afvejet fra denne politik i forbindelse med investeringen i Noble Entertainment AB, Sverige, der er sikret via gæld til tilknyttet virksomhed i danske kroner.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentlig beløb, vil moderate ændringer i renteniveau ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig dels til primære finansielle aktiver. Kreditrisici knyttet til finansielle aktiver svarer til de i balancen indregnede værdier. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Den generelle afmatning i salg af DVD syntes at fortsætte i 2016. Konkurrencen er fortsat hård. Det er derfor målsætningen i det kommende år at bevare den nuværende markedandel.

Selskabet forventer uændret markedsandel og overskud på de øvrige segmenter.

Den hårde konkurrence inden for markedet presser priserne og selskabet forventer at priserne i gennemsnit vil falde men til gengæld vil omsætningen stige på de øvrige segmenter.

Virksomhedens drift forventer i 2016 at skabe en positiv likviditet i samme størrelsesorden som i år. Investeringsniveauet for 2015 forventes at blive begrænset.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mis Label Aalborg ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Mis Label Aalborg ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Kommanditselskabet af 20.10.2011 K/S, Støvring, CVR nr. 34053081.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

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

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle rettigheder

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2 år dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-7 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Anvendt regnskabspraksis

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	17.232.205	33.456
1 Personaleomkostninger	-4.586.499	-3.847
2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.504.792	-21.611
Driftsresultat	4.140.914	7.998
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.754	6
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.867	773
Andre finansielle indtægter	419	0
3 Øvrige finansielle omkostninger	-72.281	-223
Resultat før skat	4.087.673	8.554
Skat af årets resultat	-1.002.026	-2.162
Årets resultat	3.085.647	6.392
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	231.672	224
Overføres til overført resultat	2.853.975	6.168
Disponeret i alt	3.085.647	6.392

Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
Erhvervede immaterielle rettigheder	18.475.053	7.052
Immaterielle anlægsaktiver i alt	18.475.053	7.052
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	512.672	429
Materielle anlægsaktiver i alt	512.672	429
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.011.253	7.780
Finansielle anlægsaktiver i alt	8.011.253	7.780
Anlægsaktiver i alt	26.998.978	15.261
Omsætningsaktiver		
Færdigvarer og handelsvarer	2.784.144	1.720
Varebeholdninger i alt	2.784.144	1.720
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.955.724	10.122
Udskudte skatteaktiver	193.690	0
Ansvarlig lånekapital	4.380.500	4.381
Periodeafgrænsningsposter	177.751	307
Tilgodehavender i alt	9.707.665	14.810
Likvide beholdninger	5.359.362	3.417
Omsætningsaktiver i alt	17.851.171	19.947
Aktiver i alt	44.850.149	35.208

Balance 31. december

Passiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital		
5 Selskabskapital	200.000	200
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	999.482	768
7 Overført resultat	22.199.043	20.013
Egenkapital i alt	23.398.525	20.981
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	0	423
Hensatte forpligtelser i alt	0	423
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	3.886	1.042
Modtagne forudbetalinger fra kunder	4.965.627	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.942.670	2.680
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.482.950	3.407
Selskabsskat	1.618.727	2.738
Anden gæld	3.437.764	3.937
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.451.624	13.804
Gældsforpligtelser i alt	21.451.624	13.804
Passiver i alt	44.850.149	35.208
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10 Eventualposter		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	3.085.647	6.392
11 Reguleringer	8.668.338	21.840
12 Ændring i driftskapital	14.036.522	6.208
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.790.507	34.440
Renteindbetalinger og lignende	11.286	773
Renteudbetalinger og lignende	-72.281	-223
Pengestrøm fra ordinær drift	25.729.512	34.990
Betalt selskabsskat	-2.737.704	-3.664
Pengestrømme fra driftsaktivitet	22.991.808	31.326
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-19.791.168	-12.170
Køb af materielle anlægsaktiver	-219.993	-245
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.365
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-20.011.161	-14.780
Optagelse af langfristet gæld	0	-9.158
Betalt udbytte	0	-5.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-1.038.820	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.038.820	-14.658
Ændring i likvider	1.941.827	1.888
Likvider primo	3.417.535	1.529
Likvider ultimo	5.359.362	3.417
Likvider		
Likvide beholdninger	5.359.362	3.417
Likvider ultimo	5.359.362	3.417

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	4.447.410	3.718
Andre omkostninger til social sikring	84.202	91
Personalemkostninger i øvrigt	54.887	38
	4.586.499	3.847
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	15	15
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	8.368.074	21.532
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	136.718	79
	8.504.792	21.611
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	32.400	28
Andre finansielle omkostninger	39.881	195
	72.281	223

Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris primo	7.011.771	7.012	
Kostpris ultimo	7.011.771	7.012	
Opskrivninger primo	767.806	544	
Omregning til valutakurs	223.922	218	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	7.754	6	
Opskrivninger ultimo	999.482	768	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.011.253	7.780	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Midget Record ApS, Aalborg	100 %	261.345	5.812
Gausus ApS, Aalborg	100 %	121.486	-539
Noble Entertainment AB, Sverige	62 %	15.147.000	5.000
		15.529.831	10.273
5. Selskabskapital			
Selskabskapital primo		200.000	200
		200.000	200
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			
Reserve for opskrivninger primo		767.810	544
Resultatandel		231.672	224
		999.482	768

Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
7. Overført resultat		
Overført resultat primo	20.013.146	14.427
Årets overførte overskud eller underskud	1.961.975	5.368
Valutakursregulering	223.922	218
	22.199.043	20.013
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	0	5.500
Udloddet udbytte	0	-5.500
	0	0

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Nordea Bank Danmark A/S har selskabet givet pant på nominelt tkr. 10.000 med pant i nuværende og fremtidige erhvervelser af rettigheder, varelagre samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfatter virksomhedspantet udfør pr. 31/12-2015 tkr. 26.215.

Selskabet har stillet øvrige garantier for tkr. 49.

10. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Holdingselskabet af 20. Oktober 2011 ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
11. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.504.793	21.611
Korrektion primo	-891.722	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-7.754	-6
Andre finansielle indtægter	-11.286	0
Øvrige finansielle omkostninger	72.281	223
Finansielle forpligtelser	0	12
Skat af årets resultat	1.002.026	0
	<u>8.668.338</u>	<u>21.840</u>
 12. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.064.192	1.720
Ændring i tilgodehavender	5.295.603	14.512
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	9.805.111	-10.024
	<u>14.036.522</u>	<u>6.208</u>