



MOCOW ApS
Hesbjergvænget 15
5230 Odense M

CVR-nummer: 25536770

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 til 30. juni 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2/7 2016

Dirigent



INDHOLDSFORTEGNELSE

Erklæringer

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	6
---------------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14



MOCOW ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MOCOW ApS.

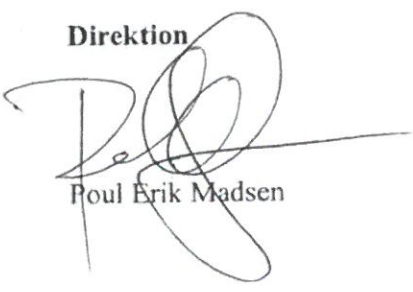
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, den 6. december 2016

Direktion



Poul Erik Madsen



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af MOCOW ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed er i årsregnskabet værdiansat til t.kr. 583. Tilgodehavender fra tilknyttet virksomhed er i balancen indregnet med 1.616 t.kr. Der er i den tilknyttede virksomhed betydelig usikkerhed om værdiansættelsen af væsentlige aktiver og dermed selskabets egenkapital, hvorfor vi tager forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i tilknyttet virksomhed samt tilgodehavender i tilknyttet virksomhed samt indvirkning heraf på årets resultat og egenkapital.

Da vi er valgt som revisorer efter balancedagen, har det ikke været muligt fysisk at kontrollere lageroptællingen pr. 30. juni 2016. Som følge heraf tager vi forbehold for varelagerets tilstedeværelse og værdiansættelse samt indvirkning på årets resultat samt egenkapital.



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense C, den 6. december 2016
Revisionsfirmaet Axel Gram I/S
CVR-nr.: 16 64 56 99

Morten Damgaard Møller
Statsautoriseret revisor



MOCOW ApS

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MOCOW ApS Hesbjergvænget 15 5230 Odense M
	E-mail: pem@zigas.dk
	CVR-nr.: 25 53 67 70
	Stiftet: 19. juli 2000
	Hjemsted: Odense
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Poul Erik Madsen
Pengeinstitut	Ringkøbing Landbobank Torvet 1 6950 Ringkøbing
Revisor	Revisionsfirmaet Axel Gram I/S Læssøegade 24 5000 Odense C
Væsentligste aktivitet	Handelsvirksomhed, herunder IT-relateret handelsvirksomhed



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for MOCOW ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til dagsværdi. Tidligere blev kapitalandelene målt til kostpris. Ændringen indebærer en negativ påvirkning af årets resultat på tkr. 214. Aktiver forøges med t.kr. 734 og egenkapitalen pr. 30. juni 2016 forøges med tkr. 734.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den akkumulerede effekt primo af praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen primo.

Regnskabspraksis er ændret med henblik på at give et mere retvisende billede af selskabets aktiver og forpligtelser.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet PBH 27.407 ApS (administrationselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationselskabet på balancetidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

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

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE**
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16	2014/15 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	19.200	-16
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	36.246	-1.213
Andre finansielle indtægter	3.942	2
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	62.568	47
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-24.052	-19
Andre finansielle omkostninger.....	-19.047	-8
RESULTAT FØR SKAT	78.857	-1.207
ÅRETS RESULTAT	78.857	-1.207
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	250
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	36.246	-1.213
Overført resultat.....	42.611	-244
DISPONERET I ALT	78.857	-1.207

BALANCE PR. 30. JUNI 2016
AKTIVER

	2016	2015 tkr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	583.241	798
Finansielle anlægsaktiver	583.241	798
ANLÆGSAKTIVER	583.241	798
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	109.000	0
Varebeholdninger	109.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.616.097	1.470
Andre tilgodehavender	90.525	23
Tilgodehavender	1.706.622	1.493
Andre værdipapirer og kapitalandele	13.738	10
Værdipapirer og kapitalandele	13.738	10
Likvide beholdninger	1.711	17
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.831.071	1.520
AKTIVER	2.414.312	2.318

**BALANCE PR. 30. JUNI 2016**
PASSIVER

	2016	2015 tkr.
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	520.741	735
Overført resultat.....	1.012.324	720
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	250
2 EGENKAPITAL.....	1.658.065	1.830
Gæld til tilknyttede virksomheder	618.379	366
3 Langfristede gældsforpligtelser	618.379	366
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	98.200	98
Kreditinstitutter.....	263	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	22.938	22
Anden gæld.....	14.647	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.820	2
Kortfristede gældsforpligtelser	137.868	122
GÆLDSFORPLIGTELSE	756.247	488
PASSIVER	2.414.312	2.318
4 Eventualposter mv.		



NOTER

	2016	2015 tkr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	62.500	63
Kostpris 30. juni 2016	<u>62.500</u>	<u>63</u>
Op- og nedskrivninger primo	734.495	2.448
Årets resultatandele	36.246	-1.213
Udloddet udbytte	-250.000	-500
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>520.741</u>	<u>735</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>583.241</u>	<u>798</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Zigas ApS, Odense	100%	583.241	36.246

	Primo	Overførsel	Udbetalt udbytte	Forslag til re- sultatdisponering	Ultimo
2 Egenkapital					
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	734.495	-250.000	0	36.246	520.741
Overført resultat	719.713	250.000	0	42.611	1.012.324
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	250.000	0	-250.000	0	0
	<u>1.829.208</u>	<u>0</u>	<u>-250.000</u>	<u>78.857</u>	<u>1.658.065</u>



NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
3 Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til tilknyttede virksomheder	464.233	716.579	98.200	165.000
	<u>464.233</u>	<u>716.579</u>	<u>98.200</u>	<u>165.000</u>

4 Eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.