

BRANDS4KIDS A/S
LOLLANDSVEJ 2, 7400 HERNING
ÅRSRAPPORT
2015
10. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. april 2016

Torben Klausen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6-7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-12
Resultatopgørelse.....	13
Balance.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Brands4kids A/S Lollandsvej 2 7400 Herning
	CVR-nr.: 29 22 58 26 Stiftet: 3. januar 2006 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Klausen, formand Erik Andreæ Viggo Mølholm Michael Nederby
Direktion	Erik Andreæ
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8-16 8600 Silkeborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Brands4kids A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 31. marts 2016

Direktion

Erik Andreæ

Bestyrelse

Torben Klausen
Formand

Erik Andreæ

Viggo Mølholm

Michael Nederby

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Brands4kids A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Brands4kids A/S 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 virksomhedens 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 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 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 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.

Silkeborg, den 31. marts 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Dahl Jepsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.	2011 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	28.356	19.036	19.141	18.034	16.129
Driftsresultat.....	8.906	6.504	5.738	4.682	4.356
Finansielle poster, netto.....	-1.308	-1.516	-2.106	-2.474	-2.145
Årets resultat før skat.....	7.598	4.988	3.632	2.208	2.210
Årets resultat.....	5.814	3.778	2.713	1.646	1.629
Balance					
Balancesum.....	56.709	35.903	40.843	42.743	43.347
Egenkapital.....	17.690	12.604	8.329	5.749	5.258
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-5.239	8.941	5.725	3.302	-3.729
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-6.052	-181	-351	-5.102	-1.563
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-821	-1.234	-1.549	-1.409	-3.640
Pengestrømme i alt.....	-12.112	7.526	3.825	-3.209	-8.932
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	16,4	13,0	8,7	5,1	6,0
Soliditetsgrad.....	31,2	35,1	20,4	13,5	12,1

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i design, udvikling, fremstilling og distribution af baby- og børnetøjskoncepter i alderen 0-14 år. Selskabet ejer følgende registrerede mærker: Pippi, CeLaVi, Mala, Minymo, Metoo og Creamie.

Selskabets brands afsættes primært på det skandinaviske marked samt udvalgte europæiske markeder og udelukkende til den professionelle faghandel (baby- og udstyrsforretninger, internethandlen samt større faghandelskæder).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I forhold til udviklingen på markedet anses årets resultat som tilfredsstillende.

Den finansielle krise i detailhandelen påvirker fortsat selskabets traditionelle afsætningskanaler og kombineret med et stagnerende fødselstal, er detailhandlen fortsat under pres. Handel på nettet er med til at øge aktiviteterne og selskabet har i regnskabsåret videreført sit fokus på afsætning gennem denne afsætningskanal samt styrkelse af nuværende kundetyper.

Der er i regnskabsåret udviklet mange nye produkter samt foretaget yderligere opkøb i brands, som har passeret ind i virksomhedens strategi om at konsolidere branchen og styrke egen platform. Såvel nyudvikling som opkøb har som forventet medvirket til et negativt cashflow iform af bindinger i lager, men har bidraget positivt til indtjening i regnskabsåret.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Valutarisici:

Selskabets samhandel med leverandører gennemføres i USD og EUR. Det er selskabets politik at afdække minimum 60% af den kommercielle valutarisiko. Afdækning af valutarisikoen sker via afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender på varesalg udgøres af mellemværende i DKK, SEK, NOK og EUR. Det er selskabets politik, at afdække disse ift. den bekræftede salgsordrebeholdning.

Renterisici:

Da den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have direkte effekt på selskabets indtjening.

Prisrisici:

Selskabet fastlægger sine pris aftaler overfor kunder med baggrund i forud indgåede fastpris aftaler med leverandører.

Miljøforhold

Ansvarlig produktion:

Det er afgørende for Brands4kids, at der eksisterer gode arbejdsforhold på de fabrikker, hvor vores produkter fremstilles. Når selskabet indleder et samarbejde med leverandører, er medarbejdernes sikkerhed og arbejdsforhold i fokus. Brands4kids tolererer ikke børnearbejde, diskrimination eller anden respektløs behandling af medarbejderne.

LEDELSESBERETNING

Selskabet erkender, at produktionslandene i nogle tilfælde har en lidt anden kulturel opfattelse af ansvarlig produktion end selskabets. Brands4kids er konstant i dialog med sine leverandører og producenter. Der argumenteres for, at ordentlige forhold øger produktiviteten og medarbejdertilfredsheden, og Brands4kids glæder sig meget over alle de forbedringer, som kravene er med til at skabe. Via løbende opsyn forsøges at sikre, at aftaler og krav også bliver efterlevet i praksis. Brands4kids forlanger ligeledes, at leverandørernes leverandører overholder regler for ansvarlig produktion.

Bæredygtig produktion:

Brands4kids er meget opmærksom på arbejdet med at mindske miljøbelastningen. Det er en fortløbende proces, hvor vi hele tiden må tage tingene op til revision og vurdere vores leverandører. Selv om det er både tids- og ressourcekrævende, er Brands4kids overbeviste om, at det er arbejdet værd, og at det er det rigtige for både vores børns sundhed og den verden, vi lever i. Selskabets fokusområder er, at vores produkter ikke må indeholde sundhedsskadelige farvestoffer og kemikalier. Vi lægger ligeledes stor vægt på, at der hverken bruges nikkel eller farvestoffer, der indeholder tungmetaller.

Brands4kids fremstiller produkter efter den gældende REACH regulativ og foretager regelmæssige kemitest for at sikre, at den gældende lovgivning overholdes.

Videnressourcer

Selskabet er drevet af at designe og udvikle salgssbare kollektioner til kunder i hele Europa. Til dette formål anvendes mange ressourcer i form af dygtige designere, der udvikler nye kollektioner.

Der foretages løbende investering i styrkelsen af selskabets brands for dermed at sikre, at brandporteføljen fortsat er stærk og salgssbar.

Nye krav og regler der stilles for at fremstille og markedsføre baby- og børnetøj, indgår i den løbende ajourføring af selskabets videnressourcer. Dette sker blandt andet ved at deltage i diverse kurser via vores brancheforening, information og test hos Bureau Veritas.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udover det under videnressourcer anførte deltager selskabet ikke i forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

For at følge strategien om at blive Skandinaviens største udbyder af baby- og børnetøj har Brands4kids i 2015 overtaget alle aktiviteter i Spirit Wholesale ApS, som ejer mærkerne MeToo og Next Level samt overtaget mærket Creamie fra DK Company A/S.

Med disse akquisitioner bliver Brands4kids en af de største aktører og fastholder dermed også strategien om at foretage løbende udvidelser af mærker/brands, som passer ind i eksisterende segment og distribution. Strategien om "one stop shopping" og dermed at kunderne har et sted, de kan købe det fulde sortiment til baby og børn, er med seneste opkøb styrket yderligere.

Med opkøbet baner der sig også nye forretningsmæssige fordele både på back-office delen og front end.

Alle aktiviteter er samlet på firmaets adresse i Herning.

Selskabet forventer en stigende aktivitet og indtjening for det kommende år.

Samfundsansvar

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Brands4kids A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 regnskabspost nedenfor.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærkerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til maksimalt 10 år.

Afskrivning på goodwill og varemærkerettigheder over 10 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og varemærkerettigheder og er fastsat under hensynstagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill og varemærkerettigheder er knyttet til.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Der foretages progressive afskrivninger for så vidt angår it-hard- og software samt lineære afskrivninger for så vidt angår automobiler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Afskrivning er baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Automobiler	3-8 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0%

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		28.356.008	19.036.435
Personaleomkostninger.....	1	-17.122.468	-10.364.823
Af- og nedskrivninger.....		-2.327.175	-2.167.994
DRIFTSRESULTAT		8.906.365	6.503.618
Finansielle indtægter.....		710.935	428.005
Finansielle omkostninger.....	2	-2.019.355	-1.943.882
RESULTAT FØR SKAT		7.597.945	4.987.741
Skat af årets resultat.....	3	-1.783.947	-1.209.969
ÅRETS RESULTAT		5.813.998	3.777.772
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		300.000	300.000
Overført resultat.....		5.513.998	3.477.772
I ALT		5.813.998	3.777.772

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Varemærkerettigheder.....		162.500	187.500
Goodwill.....		7.391.184	3.589.546
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	7.553.684	3.777.046
Automobiler.....		481.264	85.451
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.500.241	1.361.909
Materielle anlægsaktiver.....	5	1.981.505	1.447.360
Lejededpositum.....		736.819	710.000
Finansielle anlægsaktiver.....		736.819	710.000
ANLÆGSAKTIVER.....		10.272.008	5.934.406
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		29.548.997	17.674.466
Forudbetalinger for varer.....		5.456.235	2.024.035
Varebeholdninger.....		35.005.232	19.698.501
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.780.417	8.075.526
Andre tilgodehavender.....		843.101	1.367.890
Periodeafgrænsningsposter.....		1.768.858	787.682
Tilgodehavender.....		11.392.376	10.231.098
Likvider.....		39.258	39.459
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		46.436.866	29.969.058
AKTIVER.....		56.708.874	35.903.464

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Kursregulering af afledte finansielle instrumenter.....		217.474	645.308
Overført overskud.....		16.972.667	11.458.669
EGENKAPITAL.....	6	17.690.141	12.603.977
Hensættelse til udskudt skat.....		474.000	447.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		474.000	447.000
Vækstkaution.....		0	125.000
Ansvarlig lånekapital.....		1.400.000	2.400.000
Leasingforpligtelser.....		545.538	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	1.945.538	2.525.000
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	1.245.400	1.186.698
Gæld til pengeinstitutter.....		26.102.736	13.990.896
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.187.632	1.240.916
Selskabsskat.....		1.333.519	1.521.457
Anden gæld.....		3.429.908	2.087.520
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		300.000	300.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.599.195	20.327.487
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		38.544.733	22.852.487
PASSIVER.....		56.708.874	35.903.464
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Ejerforhold	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat.....	5.813.998	3.777.772
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.842.145	2.040.624
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-127.959	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.783.945	1.209.972
Øvrige reguleringer.....	-559.263	0
Betalt selskabsskat.....	-1.813.457	-1.041.750
Ændring i varebeholdninger.....	-15.306.731	3.217.070
Ændring i tilgodehavender.....	-1.161.277	678.943
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	4.289.105	-942.120
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-5.239.494	8.940.511
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-4.788.752	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.596.217	-180.780
Salg af materielle anlægsaktiver.....	360.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-26.819	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.051.788	-180.780
Afdrag på lån, netto.....	-520.760	-933.535
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-300.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-820.760	-1.233.535
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-12.112.042	7.526.196
Likvider 1. januar.....	-13.951.437	-21.477.633
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-26.063.479	-13.951.437
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	39.257	39.459
Gæld til pengeinstitutter.....	-26.102.736	-13.990.896
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-26.063.479	-13.951.437

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	14.180.095	8.317.855	
Pensioner.....	2.015.405	1.288.941	
Omkostninger til social sikring.....	208.940	143.531	
Andre personaleomkostninger.....	718.028	614.496	
	17.122.468	10.364.823	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.245.240	1.126.440	
	1.245.240	1.126.440	
Finansielle omkostninger			2
Gældsbreve.....	261.200	300.000	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.758.155	1.643.882	
	2.019.355	1.943.882	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.756.947	1.675.454	
Regulering af udskudt skat.....	27.000	-465.485	
	1.783.947	1.209.969	
Immaterielle anlægsaktiver			4
	Varemærke- rettigheder	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2015.....	250.000	12.297.172	
Tilgang.....	0	4.788.752	
Kostpris 31. december 2015.....	250.000	17.085.924	
Afskrivninger 1. januar 2015.....	62.500	8.707.626	
Årets afskrivninger	25.000	987.114	
Afskrivninger 31. december 2015.....	87.500	9.694.740	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	162.500	7.391.184	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	Automobiler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015.....	654.880	3.284.396
Tilgang.....	570.640	1.025.577
Afgang.....	-709.880	-157.500
Kostpris 31. december 2015.....	515.640	4.152.473
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	569.429	1.922.487
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-603.839	-31.500
Årets afskrivninger	68.786	761.245
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	34.376	2.652.232
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	481.264	1.500.241

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet, udgør 761 tkr.

Egenkapital

6

	Aktiekapital	Kurs- regulering af afledte finan- sielle instru- menter	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	645.308	11.458.669	12.603.977
Kursregulering af afledte finansielle instrumenter.....		-427.834		-427.834
Forslag til årets resultatdisponering.....			5.513.998	5.513.998
Egenkapital 31. december 2015.....	500.000	217.474	16.972.667	17.690.141

Aktiekapitalen er i 2010 opdelt i A- og B-aktier.

	2015 kr.	2014 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 2.500 stk. a nom. 100 kr.....	250.000	250.000
B-aktier, 2.500 stk. a nom. 100 kr.....	250.000	250.000
	500.000	500.000

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					7
	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Vækstkaution.....	625.000	125.000	125.000	0	
Ansvarlig lånekapital.....	3.000.000	2.400.000	1.000.000	0	
Leasingforpligtelser.....	86.698	665.938	120.400	0	
	3.711.698	3.190.938	1.245.400	0	
 Eventualposter mv.					8
Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet Lollandsvej 2, Herning. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 1.504 tkr. Lejemålet kan tidligst opsiges fra såvel lejers som udlejers side pr. 1. april 2020, herefter kan lejemålet opsiges med 12 måneders varsel.					
Selskabet har indgået lejekontrakt på showrooms i Norge og Tyskland. Den gennemsnitlige årlige leje udgør samlet 337 tkr. Lejemålene udløber i perioden 2016 til 2018.					
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en månedlig ydelse på 33 tkr. Længst løbende leasingaftale udløber marts 2019.					
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					9
Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank A/S er der efter lov om virksomhedspant deponeret skadesløsbrev, 20.000 tkr., der giver pant i lagerbeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver.					
Til sikkerhed for gæld til factoringselskabet BNP Paribas Factor A/S er der givet pant i selskabets fordringer, der er omfattet af den indgåede factoringkontrakt.					
Til sikkerhed for mellemværende med BNP Paribas Factor A/S er der endvidere afgivet pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt fordringspant.					
 Nærtstående parter					10
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:					
Bestemmende indflydelse					
Direktør Erik Andreæ, Gormsvej 27, Voel, 8600 Silkeborg, der er hovedaktionær.					
Direktør Michael Nederby, Knudmoseparken 13, Lind, 7400 Herning, der er hovedaktionær.					
Transaktioner med nærtstående parter					
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.					

NOTER**Note****Ejerforhold****11**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets særlige aktionærfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller aktiekapitalen:

EFFEKTIV-E.DK ApS
Gormsvej 27, Voel
8600 Silkeborg

WORLD WIDE INNOVATION ApS
Knudmoseparken 13, Lind
7400 Herning