

Gina Tricot A/S

Skindergade 31
1159 København K

CVR-nr. 31 33 08 07

Årsrapport 2015

(1. januar 2015 - 31. december 2015)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 27 / 5 2016



Per Johan Swartling
(dirigent)

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletaloversigt	7
Arsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

1 1

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gina Tricot A/S Skindergade 31 1159 København K CVR-nr.: 31 33 08 07 Hjemstedskommune: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktionen	Per Johan Swartling
Bestyrelsen	Per Johan Swartling Pål Frankenius Susanne Glumsøe
Revisor	Pricewaterhousecoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Standvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Swedbank

[Handwritten marks]

Ledelsespåtegning

Ledelsen aflægger hermed årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Gina Tricot A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling, samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 19. maj 2016.

Direktionen



Per Johan Swartling

Bestyrelsen



Per Frankenius



Susanne Glumsøe



Per Johan Swartling

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Gina Tricot A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gina Tricot A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Årsregnskabet aflægges 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.

f A

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Hellerup, den 19. maj 2016

Pricewaterhousecoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231



Flemming Enghoff
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter salg af modebeklædning til kvinder via detailbutikker i Danmark, samt internet salg til det danske marked.

Udvikling i året

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede ikke op til forventningerne og anses således ikke for værende tilfredsstillende. Positivt i løbet af året var, at selskabet kunne levere et positivt cash flow til dets moderselskab.

Årets resultat DKK 2.008.620 foreslås disponeret som anført i resultatopgørelsen.

Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici

Driftsrisici

Selskabet forhandler i al væsentlighed produkter som er produceret for Gina Tricot koncernen. Gina Tricot har på koncernniveau sikret levering af varer til videresalg for selskabet.

Markedsrisici

Markedet for Gina Tricots produkter er uvis, men såfremt den danske købekraft svækkes, må det antages, at dette ikke vil ramme Gina Tricot så hårdt som andre aktører i markedet, da virksomheden tilbyder moderigtigt tøj til lave priser.

Valutarisici

Al salg og hovedparten af omkostninger afholdes i DKK. Køb af varer foregår dog primært i SEK, hvorfor selskabets bruttoavance vil være påvirket af valuta udsving mellem DKK og SEK. Alle køb og gældsforpligtelser i SEK relaterer sig primært til koncernen, valutarisici ligger dermed i datterselskabet da alle betalinger sker i SEK.

Renterisici

Da selskabet ikke har koncerneksterne lån, påvirkes selskabet ikke af voldsomme udsving i renten.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentligt indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Gina Tricot's målsætning er at tilbyde kunderne meget mode for få penge. Meget mode sikres ved løbende kollektioner med nyheder hver dag. Butikkerne skal fremstå indbydende og give kunderne en oplevelse ved hvert besøg.

Forventninger for det kommende år

2016 er ikke begyndt tilfredsstillende. Prognosen viser, at salget vil stige trods faldende priser og en svag udvikling i markedet.

Bruttoavancen forventes i det kommende år at falde, da selskabet generelt har reduceret prisniveauet på hele sortimentet. Omkostninger til lønninger, logistik og lokaler vil i året blive reduceret, som følge af gennemførelse af en række ressourcetilpasninger. Sammenfattende vil dette medvirke til en forbedring i selskabets indtjening.

Det forventes at selskabet fortsat vil etablere yderligere butikker med strategisk og geografisk vigtige placeringer. Udfaldet af lejeforhandlinger vedrørende eksisterende lejemål vil være vigtige i 2016, da der kan blive tale om lukning af butikker såfremt der ikke opnås rimelige lejevilkår.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Gina Tricot udfører et aktivt CSR (Corporate Social Responsibility) arbejde og har siden 2008 været medlem af BSCI (Business Social Compliance Initiative). BSCI er en organisation, som arbejder for at udvikle og kontrollere arbejdsvilkår i leverandørlandene. Som medlem af BSCI har Gina Tricot tilgang til en platform til opfølgning på leverandørerne. BSCI har etableret en adfærdskodeks som bygger på International Labour Organisations regler.

Gina Tricot har overtaget finansieringen af et FN-projekt i Bangladesh. Projektet, som involverer 150 børneinstitutioner med plads til 22.500 børn, drives af Gina Tricot fra 2011 til 2016.

Gina Tricot ønsker at bidrage til et bedre miljø og deltager eksempelvis aktivt i et vandprojekt (www.stwi.se), som har til formål at reducere de miljømæssige konsekvenser ved produktion. Gina Tricot er endvidere medlem af BCI (Bedre Cotton Initiative), som arbejder for at øge bevidstheden om miljøspørgsmål blandt bomuldsleverandører.

Gina Tricot har en materiale/produktpolitik, som stiller krav til at al anvendelse af angora, dun og merino uld sker under hensyntagen til god dyrevelfærd. Formålet med denne politik, er blandt andet at medvirke til en bedre dyrevelfærd, hvor dyr ikke behandles dårligt.

Overskydende varer doneres til velgørenhedsorganisationen Human Bridge, som dels skænker varerne videre til værdigt trængende, og dernæst afstår varerne og anvender overskuddet til at købe kørestole til bevægelseshandicappede børn i Østafrika.

Gina Tricot er i 2014 blevet medlem og medunderskriver af Accordet. Accordet arbejder med inspektioner og et program til sikring af sikre og trygge arbejdspladser og -vilkår for tekstilansatte i Bangladesh.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletaloversigt

Siden 2011 kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

Hovedtal	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Nettoomsætning	156.190	170.303	153.511	139.167	133.974
Bruttoresultat	62.071	70.950	67.327	64.771	53.189
Årets resultat før finansielle poster	3.172	3.430	3.094	2.783	2.679
Årets resultat	2.319	2.532	2.182	2.097	2.009
Egenkapital	6.935	9.467	11.150	13.747	15.755
Balancesum	69.293	51.237	64.113	53.532	38.562
Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte	81	76	82	72	71
Antal butikker	15	16	19	19	19
Nøgletal	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
	%	%	%	%	%
Bruttomargin	39,7%	41,7%	43,9%	46,5%	39,7%
Overskudsgrad	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Afkastningsgrad	4,5%	5,7%	5,4%	4,7%	5,8%
Egenkapitalens forrentning	40,1%	30,9%	21,2%	16,8%	13,6%
Egenkapitalandel	10,0%	18,5%	17,4%	25,7%	40,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gina Tricot A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT

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.

Der foretages periodisering af væsentlige indtægter og omkostninger.

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.

Omregning af beløb i 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 poster.

Segmentoplysninger

Med henvisning til årsregnskabsloven §96, stk. 1 har selskabet undladt at give oplysninger om segmentoplysninger, da det vurderes forretningsmæssigt at være til skade for selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Som indtjeningskriterium anvendes faktureringsprincippet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostpris på solgte varer og varer medgået til omsætning i året.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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 m.v.

Selskabsskat og udskudt 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som et tilgodehavende i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes realiseret.

Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger og scrapværdi, fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år. Afskrivning over en periode der overstiger 5 år, sker, når der på erhvervstidspunktet forventes en indtjeningsmæssig virkning herudover.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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 lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 pr. enhed indregnes som omkostning i resultatopgørelsen.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver indtægtsføres henholdsvis udgiftsføres under "Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver".

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita måles til anskaffessum.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdning

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab (nettorealisationseværdi). Nedskrivninger foretages på grundlag af individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reetablering af opsagte lejemål.

Andre gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelsen af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.



Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Pengestrømme kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$



Resultatopgørelse for 1. januar - 31. december

Note		2015	2014
	BRUTTOFORTJENESTE	32.386.710	34.353.681
1	Personaleomkostninger	24.833.685	24.883.313
3,4	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.873.534	6.687.036
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	2.679.491	2.783.332
	Finansielle omkostninger	7.586	11.671
	RESULTAT FØR SKAT	2.671.905	2.771.661
2	Skat af årets resultat	663.285	674.364
	ÅRETS RESULTAT	2.008.620	2.097.297
	 RESULTATDISPONERING		
	Det disponible beløb udgør:		
	Overført fra tidligere år	13.246.906	11.149.609
	Årets resultat	2.008.620	2.097.297
	Til disposition	15.255.526	13.246.906
	 som af ledelsen foreslås disponeret således:		
	Overført til næste år	15.255.526	13.246.906
	Disponeret i alt	15.255.526	13.246.906

A S

Balance pr. 31. december

Note	2015	2014
AKTIVER		
ANLÆGSAKTIVER		
Immaterielle anlægsaktiver		
Software	0	0
Goodwill	919.996	1.150.000
3 Immaterielle anlægsaktiver i alt	919.996	1.150.000
Materielle anlægsaktiver		
Indretning af lejede lokaler	586.472	2.460.277
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.106.927	5.471.544
4 Materielle anlægsaktiver i alt	3.693.399	7.931.821
Finansielle anlægsaktiver		
5 Deposita	2.235.271	2.143.990
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.235.271	2.143.990
Anlægsaktiver i alt	6.848.666	11.225.811
OMSÆTNINGSAKTIVER		
Varebeholdninger		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	14.270.326	12.022.499
Varebeholdninger i alt	14.270.326	12.022.499
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	250.923	248.137
2 Selskabsskat	0	128.235
Andre tilgodehavender	605	0
2,7 Udskudt skatteaktiv	2.477.840	2.025.695
Periodeafgrænsningsposter	121.371	7.853.773
Tilgodehavender i alt	2.850.739	10.255.840
Likvide beholdninger	14.592.495	20.028.297
Omsætningsaktiver i alt	31.713.560	42.306.636
AKTIVER I ALT	38.562.226	53.532.447

Balance pr. 31. december

Note	2015	2014
PASSIVER		
EGENKAPITAL		
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	15.255.526	13.246.906
6 Egenkapital i alt	15.755.526	13.746.906
HENSATTE FORPLIGTELSE		
Andre hensatte forpligtelser	1.463.548	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.463.548	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE		
Kreditinstitutter i øvrigt	0	728
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.389.939	10.353.089
Gæld til tilknyttede virksomheder	11.017.222	22.652.217
2 Selskabsskat	311.054	0
Anden gæld	8.624.937	6.779.507
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.343.152	39.785.541
Gældsforpligtelser i alt	21.343.152	39.785.541
PASSIVER I ALT	38.562.226	53.532.447
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Kontraktlige forpligtelser		
10 Nærtstående parter		

Pengestrømsopgørelse

Note	2015	2014
Årets resultat	2.008.620	2.097.297
11 Reguleringer	5.544.405	7.373.071
12 Ændringer i driftskapital	-11.808.711	-6.863.657
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.255.686	2.606.711
Renteindbetalinger og lignende	0	0
Renteudbetalinger og lignende	-7.586	-11.671
Pengestrømme fra ordinær drift	-4.263.272	2.595.040
2 Betalt selskabsskat	-676.141	-1.004.450
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.939.413	1.590.590
3,4 Køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-405.108	-187.670
3,4 Salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	0
5 Køb af finansielle anlægsaktiver	-91.281	-4.173
5 Salg af finansielle anlægsaktiver	0	8.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-496.389	-183.843
Låntagning fra moderselskabet	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	0
Ændringer i likvider	-5.435.802	1.406.747
Likvider 1. januar	20.028.297	18.621.550
Likvider 31. december	14.592.495	20.028.297
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	14.592.495	20.028.297
Likvider 31. december	14.592.495	20.028.297

Noter

Note

1 Personalemkostninger	2015	2014
Lønninger og gager	22.477.318	22.432.830
Pensionsbidrag	1.539.312	1.567.543
Andre sociale omkostninger	470.085	514.969
Andre personalemkostninger	346.970	367.971
Personalemkostninger i alt	24.833.685	24.883.313

Det samlede vederlag til direktionen udelades iht. Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

Antal fuldtidsansatte personer beskæftiget i gennemsnit	71	72
---	----	----

2 Skat af årets resultat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Resultatført</u>
Saldo, primo	-128.235	-2.025.695	0
Regulering vedrørende tidligere år	2.376	0	2.376
Skat af årets resultat	1.113.054	-452.145	660.909
Årets betalte skatter	-676.141	0	0
	<u>311.054</u>		
Skyldig selskabsskat, ultimo			
Udskudt skat, ultimo		<u>-2.477.840</u>	
Skat af årets resultat			<u>663.285</u>

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 23,5% skat af årets resultat før skat DKK 2.671.905	627.898
<i>Skatteeffekt af:</i>	
Skat af ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	139
Ændring af selskabsskatteprocent	35.248
	<u>663.285</u>

Noter

Note

3 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
Kostpris, primo	63.841	2.300.000
Salg i årets løb	0	0
Kostpris, ultimo	<u>63.841</u>	<u>2.300.000</u>
Af- og nedskrivninger, primo	63.841	1.150.000
Årets afskrivninger	0	230.004
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger, ultimo	<u>63.841</u>	<u>1.380.004</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>0</u>	<u>919.996</u>
Årets tab ved afståelse af aktiver	0	0

4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg og drifts- inventar</u>
Kostpris, primo	17.380.125	30.020.801
Nyanskaffelser, herunder forbedringer i årets løb	0	405.108
Salg i årets løb	0	-8.334
Kostpris, ultimo	<u>17.380.125</u>	<u>30.417.575</u>
Af- og nedskrivninger, primo	14.919.848	24.549.257
Korrektion til tidligere år (overførsel)	481.137	-481.137
Årets afskrivninger	1.392.668	3.249.343
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.815
Af- og nedskrivninger, ultimo	<u>16.793.653</u>	<u>27.310.648</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>586.472</u>	<u>3.106.927</u>
Årets tab ved afståelse af aktiver	0	1.519

Noter

Note

5 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
Kostpris, primo	2.143.990
Årets tilgange	91.281
Salg i årets løb	0
Kostpris, ultimo	<u>2.235.271</u>
Røgnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>2.235.271</u>

6 Egenkapital

	<u>Selskabs- Kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Total</u>	<u>2014</u>
Egenkapital, primo	500.000	13.246.906	13.746.906	11.649.609
Årets resultat	0	2.008.620	2.008.620	2.097.297
Årets udbytte	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo	<u>500.000</u>	<u>15.255.526</u>	<u>15.755.526</u>	<u>13.746.906</u>

Selskabskapitalen består af 50 aktier af nominelt DKK 10.000

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har været uændret siden stiftelse af selskabet i 2008.

7 Hensættelse til udskudt skat (udskudt skatteaktiv)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Immaterielle anlægsaktiver	202.399	185.857
Materielle anlægsaktiver	-2.358.259	-2.211.552
Afsat reetableringsforpligtelse på opsagte lejemål	-321.980	0
	<u>-2.477.840</u>	<u>-2.025.695</u>

Udskudt skat er afsat med den aktuelle skattesats

22% 22% - 23,5%

Noter

Note

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets bankforbindelse har afgivet husleje garanti på DKK 723.634.

Selskabet har herudover ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

9 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende lejemål, samt leasingaftaler vedrørende automobiler. Selskabets samlede restforpligtelse andrager pr. 31. december 2015 ca. DKK 87 mio., som fordeler sig som følger:

	<u>Under 1 år</u>	<u>1 - 5 år</u>	<u>Over 5 år</u>	<u>Total</u>
Kontraktlige forpligtelser lejemål (rest løbetid 6 – 89 måneder)	23.385.002	42.564.368	20.624.597	86.573.967
Leasingforpligtelse automobiler (rest løbetid 7 – 44 måneder)	209.898	214.005	0	423.903
Total	23.594.900	42.778.373	20.624.597	86.997.870

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende Indflydelse

Gina Tricot AB, Sverige

Grundlag

Kapitalejer

Transaktioner

Al intern samhandel foregår på markedsvilkår. Størrelsen på balancedagen af lånemellemværender m.v. og ikke afregnede transaktioner fremgår af balancen.

Ejerforhold

Selskabet er helejet datterselskab af Gina Tricot AB, Borås, Sverige.

Noter

Note

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle omkostninger	7.586	11.671
Af- og nedskrivninger	4.873.534	6.687.036
Skat af årets resultat	663.285	674.364
	<u>5.544.405</u>	<u>7.373.071</u>

12 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ændring i varebeholdninger	-2.247.827	4.973.826
Ændring i tilgodehavender	7.729.011	840.456
Ændring i leverandør mv.	-18.753.443	-12.677.939
Ændring i hensættelser	1.463.548	0
	<u>-11.808.711</u>	<u>-6.863.657</u>