

Mandag Morgen Management ApS

Bredgade 34, 1. sal., 1260 København K

CVR-nr. 32 08 17 70

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. juni 2016

Som dirigent:



Morten Christensen

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Mandag Morgen Management 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. juni 2016

Direktion:



.....
Erik Rasmussen
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Mandag Morgen Management ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mandag Morgen Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 vurderingen 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har pr. 31. december 2015 tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 4.125 t.kr. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi. Det fremtidige aktivitetsomfang og indtjeningsniveau i tilknyttede virksomheder er forbundet med betydelig usikkerhed og vil have væsentlig betydning for, om fordringerne helt eller delvist betales. Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Som følge heraf af har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse beløb er nødvendige.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, 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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 19. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Carsten Kjær
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Mandag Morgen Management ApS
Adresse, postnr., by	Bredgade 34, 1. sal., 1260 København K
CVR-nr.	32 08 17 70
Stiftet	19. marts 2009
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	www.mm.dk
Telefon	33 93 93 23
Direktion	Erik Rasmussen, adm. direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet udfører administration for de øvrige selskaber i Mandag Morgen koncernen og leverer administrationsydelser til eksterne kunder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2015 udgør 10.915 t.kr. mod 11.200 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015 udviser et underskud på -125 t.kr. mod 324 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 3.332 t.kr. Årets resultat er negativt påvirket af omkostninger afholdt i forbindelse med fraflytning af lejede lokaler. På den baggrund anser resultatet som tilfredsstillende

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer en omsætning i 2016, som er på niveau med 2015, samt et positivt resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Nettoomsætning	10.915	11.200
	Andre eksterne omkostninger	-6.486	-5.644
	Bruttoresultat	4.429	5.556
2	Personaleomkostninger	-4.262	-4.733
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-239	-302
	Resultat af primær drift	-72	521
	Finansielle omkostninger	-58	-71
	Resultat før skat	-130	450
3	Skat af årets resultat	5	-126
	Årets resultat	-125	324
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-125	324
		-125	324

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	3	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	459	575
		<u>462</u>	<u>575</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre tilgodehavender	591	153
		<u>591</u>	<u>153</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.053</u>	<u>728</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	11
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.125	4.888
	Udskudte skatteaktiver	76	98
	Periodeafgrænsningsposter	507	62
		<u>4.708</u>	<u>5.059</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>10</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.708</u>	<u>5.069</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.761</u>	<u>5.797</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	125	125
	Overført resultat	3.207	3.332
	Egenkapital i alt	<u>3.332</u>	<u>3.457</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	120	315
		<u>120</u>	<u>315</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	181	131
	Gæld til banker	95	119
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	551	64
	Gæld til tilknyttede virksomheder	836	877
	Anden gæld	646	834
		<u>2.309</u>	<u>2.025</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.429</u>	<u>2.340</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.761</u>	<u>5.797</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Sikkerhedsstillelser
- 5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 6 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	125	3.013	3.138
Årets resultat	0	324	324
Egenkapital 1. januar 2015	125	3.332	3.457
Årets resultat	0	-125	-125
Egenkapital 31. december 2015	125	3.207	3.332

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Mandag Morgen Management ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af administrationsydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at arbejdet udføres.

Nettoomsætning måles til dagsværdi af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger.

Skat

Selskabet er sammen med moderselskabet Bogh Holding A/S og øvrige danske søsterselskaber omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Bogh Holding A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Leasingforpligtelser

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansiell leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.636	4.158
Pensioner	181	286
Andre omkostninger til social sikring	40	58
Honorar til eksterne ressourcer	405	231
	<u>4.262</u>	<u>4.733</u>
t.kr.	2015	2014
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-27	120
Årets regulering af udskudt skat	22	6
	<u>-5</u>	<u>126</u>

4 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

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

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 0 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Leje- og leasingforpligtelser	<u>2.421</u>
-------------------------------	--------------

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 352 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 34 måneder og de resterende kontraktuelle leasingydelser udgør 974 t.kr. Endvidere har selskabet indgået en kontrakt vedrørende husleje med en kontraktuelforpligtelse på 1.447 t.kr.

6 Nærtstående parter

Mandag Morgen Management ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Bogh Holding A/S	København K, Danmark