

Pier One A/S

**Balticagade 11
8000 Aarhus C**

CVR-nr. 32 88 09 40

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 22/02 2016

Peter Guldahl Hildebrandt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	12
Balance pr. 31. december 2015	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015	16
Noter til årsrapporten	17

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pier One A/S
Balticagade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 88 09 40
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Peter Guldahl Hildebrandt, formand
Michael Ørum Hansen
Louise Juhl Hildebrandt

Direktion

Michael Ørum Hansen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Pier One 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 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets 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.

Aarhus, den 22. februar 2016

Direktion

Michael Ørum Hansen
direktør

Bestyrelse

Peter Guldahl Hildebrandt
formand

Michael Ørum Hansen

Louise Juhl Hildebrandt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pier One A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pier One A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

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

Horsens, den 22. februar 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og håndværk inden for skobranchen og anden hermed beslægtet virksomhed efter direktionens ønske.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 513.085, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 5.375.663.

Årets resultat er utilfredsstillende og kan henføres til at selskabet har afviklet 2 detailbutikker i året, som har påvirket årets resultat negativt med ca. 2.000 t.kr.

Selskabets ordrebeholdning er stærkt stigende, hvorfor det er ledelsens forventning, at der vil blive realiseret et positivt resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pier One A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5	år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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.

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 andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		4.597.561	6.513
Personaleomkostninger	1	<u>(5.124.670)</u>	<u>(6.230)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		(527.109)	283
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>267.181</u>	<u>(741)</u>
Resultat før finansielle poster		(259.928)	(458)
Finansielle indtægter	2	59.207	283
Finansielle omkostninger	3	<u>(504.861)</u>	<u>(505)</u>
Resultat før skat		(705.582)	(680)
Skat af årets resultat	4	<u>192.497</u>	<u>161</u>
Årets resultat		<u>(513.085)</u>	<u>(519)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>(513.085)</u>	<u>(519)</u>
		<u>(513.085)</u>	<u>(519)</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Goodwill		1.749.987	2.303
Immaterielle anlægsaktiver	5	<u>1.749.987</u>	<u>2.303</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		94.204	325
Indretning af lejede lokaler		249.730	1.337
Materielle anlægsaktiver	6	<u>343.934</u>	<u>1.662</u>
Deposita		225.000	839
Finansielle anlægsaktiver		<u>225.000</u>	<u>839</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>2.318.921</u>	<u>4.804</u>
Færdigvarer og handelsvarer		6.052.923	8.421
Forudbetaling for varer		176.564	6
Varebeholdninger		<u>6.229.487</u>	<u>8.427</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.404.670	3.125
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.359.099	9
Andre tilgodehavender		251.914	294
Selskabsskat		191.069	271
Periodeafgrænsningsposter		230.138	142
Tilgodehavender		<u>4.436.890</u>	<u>3.841</u>
Likvide beholdninger		<u>24.721</u>	<u>45</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>10.691.098</u>	<u>12.313</u>
Aktiver i alt		<u>13.010.019</u>	<u>17.117</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		<u>4.875.663</u>	<u>5.389</u>
Egenkapital	7	<u>5.375.663</u>	<u>5.889</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>264.548</u>	<u>266</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>264.548</u>	<u>266</u>
Kreditinstitutter		5.683.906	9.038
Leverandører af varer og tjenesteydelser		162.686	729
Anden gæld		<u>1.523.216</u>	<u>1.195</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.369.808</u>	<u>10.962</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>7.369.808</u>	<u>10.962</u>
Passiver i alt		<u>13.010.019</u>	<u>17.117</u>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	5.388.748	5.888.748
Årets resultat	0	(513.085)	(513.085)
Egenkapital 31. december 2015	500.000	4.875.663	5.375.663

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Årets resultat		(513.085)	(519)
Reguleringer		776.379	801
Ændring i driftskapital		<u>1.284.044</u>	<u>(712)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.547.338	(430)
Renteindbetalinger og lignende		59.207	135
Renteudbetalinger og lignende		<u>(504.861)</u>	<u>(357)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		1.101.684	(652)
Betalt selskabsskat		<u>271.174</u>	<u>(68)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.372.858	(720)
Køb af materielle anlægsaktiver		0	(403)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(23)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		372.513	0
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>1.589.357</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.961.870	(426)
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		<u>0</u>	<u>(149)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	(149)
Ændring i likvider		3.334.728	(1.295)
Likvide beholdninger		44.326	34
Kassekredit		<u>(9.038.239)</u>	<u>(6.574)</u>
Likvider 1. januar 2015		<u>(8.993.913)</u>	<u>(6.540)</u>
Likvider 31. december 2015		<u>(5.659.185)</u>	<u>(7.835)</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		24.721	45
Kassekredit		<u>(5.683.906)</u>	<u>(7.880)</u>
Likvider 31. december 2015		<u>(5.659.185)</u>	<u>(7.835)</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.672.213	5.770
Pensioner	327.687	314
Andre omkostninger til social sikring	102.777	97
Andre personaleomkostninger	21.993	49
	5.124.670	6.230
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	70.522	43
Andre finansielle indtægter	6.147	104
Valutakursgevinster	(17.462)	136
	59.207	283
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	5.010	0
Andre finansielle omkostninger	499.851	505
	504.861	505
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	(191.069)	(271)
Årets udskudte skat	(1.428)	110
	(192.497)	(161)

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2015	3.900.000
Afgang i årets løb	<u>(250.020)</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>3.649.980</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	1.597.500
Årets afskrivninger	383.750
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>(81.257)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>1.899.993</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.749.987</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2015	363.808	1.680.907
Afgang i årets løb	<u>(200.000)</u>	<u>(1.233.819)</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>163.808</u>	<u>447.088</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	38.700	343.775
Årets afskrivninger	58.804	89.418
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>(27.900)</u>	<u>(235.835)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>69.604</u>	<u>197.358</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>94.204</u>	<u>249.730</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	500.000	500.000	500.000	500.000	200.000
Tilgang i året	0	0	0	0	300.000
Afgang i året	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2015	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000

8 Eventualposter mv.

Huslejeforpligtelse mv.

Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler til drift af butikker. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 1.332 t.kr. pr. 31.12.2015.

Til sikring af deposita er der stillet bankgaranti pålydende i alt 426 t.kr. overfor udlejere.

Operationel leasing

For årene 2016 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. De samlede leasingforpligtelser udgør 72 t.kr. pr. 31.12.2016. Årlige leasingydelse over de næste 12 måneder udgør 72 t.kr.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Selskabet indgår i sambeskatning med PH Holding Risskov ApS. Selskabet hæfter solidarisk for skatten af sambeskatningsindkomsten.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der stillet følgende sikkerhed:

Virksomhedspant nom. 4.000 t.kr.

Noter til årsrapporten

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

PH Holding Risskov ApS

Øvrige nærtstående parter

PH Sko A/S

Michael Ørum Holding ApS

Transaktioner

Køb og salg af varer mellem tilknyttede virksomheder har som udgangspunkt samme vilkår som selskabets øvrige samhandelspartnere.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

PH Holding Risskov ApS
Balticagade 11
8000 Aarhus C

Michael Ørum Holding ApS
Bragesvej 38
8230 Åbyhøj