

Grain ApS
CVR-nr. 33167547
Adelgade 17, st.
1304 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Claus Lindahl

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grain ApS
Adelgade 17, st.
1304 København K

CVR-nr.: 33167547
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Lars Rosenkrantz Gundorph, formand
Roald Nore
Gaute Mikkel Nyfelt Høgh
Kent Risvad
Morten Christiansen
Claus Lindahl

Direktion

Roald Nore

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Grain ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2016

Direktion

Roald Nore

Bestyrelse

Lars Rosenkrantz Gundorph
formand

Roald Nore

Gaute Mikkel Nyfelt Høgh

Kent Risvad

Morten Christiansen

Claus Lindahl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Grain ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Grain ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har tabt hele sin egenkapital. Selskabet forventer egenkapitalen genoprettet gennem den løbende drift. Selskabets anpartshavere har efter regnskabsåret afslutning konverteret mellemværender med selskabet på 1.865 t.kr. til ansvarlige lån, samt indskudt yderligere 3.000 t.kr. Årsrapporten er på den baggrund aflagt med fortsat drift for øje. Vi henviser til note 1 for omtale heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Aarhus, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er køb og salg af skoprodukter og apparel samt enhver aktivitet, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har igen i 2015 oplevet vækst i toplinejen, drevet af mærket the last conspiracy (TLC).

TLC, der befinder sig i high-end markedet, har bygget videre på en stærk distribution og de tysktalende markeder, samt Benelux er begyndt at performe på niveau med Danmark. Mærkets ekspansion går planmæssigt, og distributionskvalitet holder stadig et niveau, der matcher konceptet. Selskabet har også i 2015 investeret betydeligt i de mest betydningsfulde messer i Europa og New York, således ekspansion kan fortsætte med samme styrke.

Totalt set har firmaet opnået en acceptabel vækst, der dog ikke indfrier forventningerne fuldt ud.

Selskabet har i hele 2015 i et tæt samarbejde med Ecco, investeret betydeligt omkring udvikling af kollektion af high fashion sneakers med stor komfort.

Væksten har betydet, at selskabet har måttet bruge mange ressourcer på at opfylde indgåede aftaler, og planlægningsmæssigt har ekspansion givet udfordringer for selskabets struktur samt styringen af performance og omkostninger. Dette kombineret med ønsket om at levere høj kvalitet til en konkurrence dygtig pris, og deraf presset grossmargin, har betydet at selskabet har leveret et stærkt utilfredsstillende resultat i 2015.

Årets resultat blev et underskud på 1.669 t.kr.

Selskabet har i regnskabsåret desuden fortaget investering i SPY, nyt IT system som skal gøre det langt nemmere at styre salget, ordre, re-orders etc., samt investeret i opdateret WEB site og dermed øget fokus på mere omsætning fra WEB salg som har en bedre margin.

Ultimo December har selskabet tilpasset de fremtidige omkostninger ved at afskedige 2 medarbejdere og har omfordelt roller og ansvar på resterende medarbejdere, samtidig med at man har outsourcet opgradering og løbende tilpasninger af WEB siden.

Ledelsesberetning

Kapitalforhold

Årets resultat, kombineret med de historiske resultater, gør at virksomheden har en negativ egenkapital ultimo året. Selskabets ledelse forventninger positive resultater i 2016 og 2017, som skal bruges til konsolidering af selskabet.

Selskabets ejerkreds vil efter regnskabsårets afslutning gennemføre en kapitaludvidelse på 3.000 t.kr.

Selskabets ejere har desuden efter regnskabsårets afslutning konverteret indlån til selskabet på 1.865 t.kr. til ansvarligt lån, så tilbagestår for selskabets øvrige kreditorer.

Herudover arbejdes der på en aftale med vækstfonden om yderligere finansiering til selskabets ekspansion på eksportmarkederne.

Ledelsen vurderer således, at selskabets har sikret sig den fornødne likviditet til den fremtidige drift.

Årsrapporten er på den baggrund aflagt med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger og nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dennes dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		4.058.274	4.377.881
Personaleomkostninger	2	(5.142.547)	(4.677.673)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(383.100)</u>	<u>(354.096)</u>
Driftsresultat		(1.467.373)	(653.888)
Andre finansielle indtægter		178.566	82.688
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(850.046)</u>	<u>(618.741)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(2.138.853)	(1.189.941)
Skat af ordinært resultat	5	<u>470.000</u>	<u>210.000</u>
Årets resultat		<u>(1.668.853)</u>	<u>(979.941)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.668.853)</u>	<u>(979.941)</u>
		<u>(1.668.853)</u>	<u>(979.941)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		977.262	414.638
Immaterielle anlægsaktiver	6	977.262	414.638
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		74.756	165.356
Materielle anlægsaktiver	7	74.756	165.356
Anlægsaktiver		1.052.018	579.994
Fremstillede varer og handelsvarer		5.176.284	3.720.486
Varebeholdninger		5.176.284	3.720.486
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.520.086	7.535.564
Udskudt skat	8	2.750.000	2.280.000
Andre tilgodehavender		36.405	58.455
Periodeafgrænsningsposter		1.260.843	1.108.338
Tilgodehavender		10.567.334	10.982.357
Omsætningsaktiver		15.743.618	14.702.843
Aktiver		16.795.636	15.282.837

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		4.500.000	4.500.000
Overført overskud eller underskud		<u>(7.148.868)</u>	<u>(5.480.015)</u>
Egenkapital		<u>(2.648.868)</u>	<u>(980.015)</u>
Kreditinstitutter i øvrigt		9.089.238	8.895.993
Modtagne forudbetalinger fra kunder	9	578.883	367.928
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.437.862	3.004.583
Anden gæld		<u>5.338.521</u>	<u>3.994.348</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>19.444.504</u>	<u>16.262.852</u>
Gældsforpligtelser		<u>19.444.504</u>	<u>16.262.852</u>
Passiver		<u>16.795.636</u>	<u>15.282.837</u>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	4.500.000	(5.480.015)	(980.015)
Årets resultat	0	(1.668.853)	(1.668.853)
Egenkapital ultimo	4.500.000	(7.148.868)	(2.648.868)

Noter

1. Going concern

Selskabet har tabt hele af sin anpartskapital.

Selskabets ejerkreds vil efter regnskabsårets afslutning gennemføre en kapitaludvidelse på 3.000 t.kr.

Selskabets ejere har desuden efter regnskabsårets afslutning konverteret indlån til selskabet på 1.865 t.kr. til ansvarligt lån, så tilbagestår for selskabets øvrige kreditorer.

Forventningerne til 2016 og 2017 er positive resultater, som skal bruges til konsolidering af selskabet.

Herudover arbejdes der på en aftale med vækstoffonden om yderligere finansiering til selskabets ekspansion på eksportmarkederne.

Ledelsen vurderer således, at selskabets vil sikre sig den fornødne likviditet til den fremtidige drift.

	2015	2014
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og løn	4.743.466	4.131.455
Pensioner	265.585	196.956
Andre omkostninger til social sikring	64.983	58.466
Andre personaleomkostninger	584.072	290.796
Personaleomkostninger overført til aktiver	(515.559)	0
	5.142.547	4.677.673
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	307.500	278.496
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	75.600	75.600
	383.100	354.096

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	31.674
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	0	31.499
Øvrige finansielle omkostninger	850.046	555.568
	850.046	618.741
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(470.000)	(210.000)
	(470.000)	(210.000)
		Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.025.793
Tilgange		870.124
Kostpris ultimo		1.895.917
Af- og nedskrivninger primo		(332.659)
Årets afskrivninger		(585.996)
Af- og nedskrivninger ultimo		(918.655)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		977.262

Noter

	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	375.916
Tilgange	(15.000)
Kostpris ultimo	360.916
Af- og nedskrivninger primo	(210.560)
Årets afskrivninger	(75.600)
Af- og nedskrivninger ultimo	(286.160)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	74.756

8. Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver hviler primært på underskud til fremførsel.

9. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Ingen særlige forhold.

	2015 kr.	2014 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	135.000	45.000

11. Eventualforpligtelser

Ingen.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter i øvrigt er stillet virksomhedspant på nom. 5.500 t.kr., der omfatter følgende regnskabsposter:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	977 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	75 t.kr.
Varebeholdninger	5.176 t.kr.

Noter

Simple fordringer

6.520 t.kr.