

Heca Direct A/S

Bjørnevej 3-5
7700 Thisted

CVR-nr. 33 23 95 48

Årsrapporten for 2015/16

Vi er tættere på dig

 REVISION LIMFJORD

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 30/12 2016

Henrik Roursgaard Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|-------------------------------------|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter til årsrapporten | 13 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 30. juni 2016 for Heca Direct 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. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 30. december 2016

Direktion

Henrik Roursgaard Christensen
direktør

Bestyrelse

Jonas Houkjær Bech
formand

Michael Steffen Nielsen

Henrik Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Heca Direct A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Heca Direct A/S for regnskabsåret 1. juni 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 30. juni 2016 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Thisted, den 30. december 2016

REVISION LIMFJORD
Registreret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 28 83 92 00

Troels N. Ifversen
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|--|
| Selskabet | Heca Direct A/S Bjørnevej 3-5 7700 Thisted Telefon: 82 13 05 00 CVR-nr.: 33 23 95 48 Regnskabsår: 1. juni - 30. juni Stiftet: 4. oktober 2010 Hjemsted: Thisted |
| Bestyrelse | Jonas Houkjær Bech, formand Michael Steffen Nielsen Henrik Christensen |
| Direktion | Henrik Roursgaard Christensen, direktør |
| Revision | Revision Limfjord Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i udvikling, produktion og direkte salg af firmabeklædning til primært større virksomheder i Norden. Selskabet opererer eget lager og logistiksetup med eksempelvis kundetilpassede E-handelsløsninger samt EDI fakturering. Selskabet opererer eget produktionssetup i østen med eksempelvis egen fabrik i Bangladesh. Produktionen effektueres dagligt under streng hensyntagen til virksomhedens høje krav til miljø samt CSR.

Som en del af servicepakken til eksportkunder er der endvidere etableret egne datterselskaber i både Norge og Sverige. Selskabet beskæftiger i alt 248 ansatte i Norden og Bangladesh, og mere end 100.000 ansatte i detailhandelskæder anvender dagligt firmabeklædning produceret af virksomheden.

Usædvanlige forhold

Efter adskillige forsøg på, at opnå en mindelig løsning har selskabet desværre været nødsaget til at anlægge en sag mod en kunde for i første omgang i alt 22,6 mio. kr. Sagen vedrører væsentlig misligholdelse af indgåede kontraktforhold. Hovedforhandling foretages i Sø- og Handelsretten den 6,7,8, og 13. marts 2017. Selskabet forventer at vinde retssagen. I regnskabet under tilgodehavende har selskabet indregnet den beregnede bruttoavance svarende til mindst 3,4 mio. kr, hvilket kun omhandler forrige regnskabsår.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 3.960.863, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 864.775.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Det er efterfølgende besluttet at omkonvertere kr. 2.000.000 af ansvarlig gæld til egenkapital, så egenkapitalen er kr. 1.135.225 i stedet for kr. -864.775.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Heca Direct A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

Produktionsomkostninger

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

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.

Andre eksterne omkostninger

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

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 m.v.

Anvendt regnskabspraxis

Skat af årets resultat

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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

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. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Goodwill | 10 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Resultatopgørelse 1. juni - 30. juni

| | Note | 2015/16 kr. | 2014/15 kr. |
|---|------|-------------------|------------------|
| Bruttotab | | -779.258 | 4.638.062 |
| Personaleomkostninger | 1 | -2.249.389 | -2.689.649 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | | -3.028.647 | 1.948.413 |
| Afskrivninger | | -243.256 | -167.768 |
| Resultat før finansielle poster (EBIT) | | -3.271.903 | 1.780.645 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 27.032 |
| Finansielle omkostninger | | -1.805.076 | -1.759.385 |
| Resultat før skat | | -5.076.979 | 48.292 |
| Skat af årets resultat | 2 | 1.116.116 | -5.006 |
| ÅRETS RESULTAT | | -3.960.863 | 43.286 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | -3.960.863 | 43.286 |
| | | -3.960.863 | 43.286 |

Balance 30. juni 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| Goodwill | | 90.083 | 115.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 90.083 | 115.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 561.183 | 645.568 |
| Materielle anlægsaktiver | | 561.183 | 645.568 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | 97.476 | 97.476 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | | 931.229 | 0 |
| Deposita | | 675.000 | 675.000 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.703.705 | 772.476 |
| ANLÆGSAKTIVER | | 2.354.971 | 1.533.044 |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 388.045 | 350.925 |
| Varer under fremstilling | | 2.026.237 | 3.025.413 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 8.438.326 | 5.543.647 |
| Varebeholdninger | | 10.852.608 | 8.919.985 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 1.857.299 | 11.743.514 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 185.249 | 2.021.243 |
| Andre tilgodehavender | | 3.400.000 | 3.400.000 |
| Udskudt skatteaktiv | | 1.102.826 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 48.372 | 110.290 |
| Tilgodehavender | | 6.593.746 | 17.275.047 |
| Likvide beholdninger | | 61 | 60 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | 17.446.415 | 26.195.092 |
| AKTIVER | | 19.801.386 | 27.728.136 |

Balance 30. juni 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 625.000 | 625.000 |
| Overkurs ved emission | | 1.875.000 | 1.875.000 |
| Overført resultat | | -3.364.775 | 596.088 |
| EGENKAPITAL | 4 | -864.775 | 3.096.088 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 0 | 13.290 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER | | 0 | 13.290 |
| Ansvarlig lånekapital | | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Andre kreditinstitutter | | 7.803.862 | 7.320.055 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | 11.803.862 | 11.320.055 |
| Banker | | 7.464.182 | 8.782.328 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 435.657 | 2.480.872 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 240.000 |
| Selskabsskat | | 0 | 56.791 |
| Anden gæld | | 962.460 | 1.738.712 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 8.862.299 | 13.298.703 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER | | 20.666.161 | 24.618.758 |
| PASSIVER | | 19.801.386 | 27.728.136 |
| Eventualposter m.v. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |
| Andre usædvanlige forhold i årsrapporten | 8 | | |

Noter

| | 2015/16 kr. | 2014/15 kr. |
|---|-------------------|------------------|
| 1 Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 2.044.634 | 2.493.682 |
| Pensioner | 55.270 | 47.400 |
| Andre omkostninger til social sikring | 15.516 | 50.452 |
| Andre personalemkostninger | 133.969 | 98.115 |
| | 2.249.389 | 2.689.649 |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Regulering af udskudt skat | -1.116.116 | 5.006 |
| | -1.116.116 | 5.006 |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juni 2015 | 97.476 | 97.476 |
| Kostpris 30. juni 2016 | 97.476 | 97.476 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | 97.476 | 97.476 |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|------------------------|------------|-------------------------|
| Heca Direct Norge AS | Norge | 100% |
| Heca Direct Sverige AB | Sverige | 100% |
| Heca Production Ltd | Bangladesh | 67% |

4 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital kr. | Overkurs ved emission kr. | Overført resultat kr. | I alt kr. |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. juni 2015 | 625.000 | 1.875.000 | 596.088 | 3.096.088 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -3.960.863 | -3.960.863 |
| Egenkapital 30. juni 2016 | 625.000 | 1.875.000 | -3.364.775 | -864.775 |

Noter

5 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. juni 2015 kr. | Gæld 30. juni 2016 kr. | Afdrag næste år kr. | Restgæld efter 5 år kr. |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Ansvarlig lånekapital | 4.000.000 | 4.000.000 | 0 | 2.000.000 |
| Andre kreditinstitutter | 7.320.055 | 7.803.862 | 0 | 7.803.862 |
| | 11.320.055 | 11.803.862 | 0 | 9.803.862 |

6 Eventualposter m.v.

Huslejeforpligtelser frem til 1. august 2018 kr. 975.000

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Andelskassen Midtthy er deponeret følgende:
Skadeløsbrev nominel kr. 22.500.000.

8 Andre usædvanlige forhold i årsrapporten

Efter adskillige forsøg på at opnå en mindelig løsning har selskabet desværre været nødsaget til at anlægge en sag mod en kunde for i første omgang i alt kr. 22,6 mio. Sagen vedrører væsentlig misligholdelse af indgåede kontraktforhold. Hovedforhandling foretages i Sø- og Handelsretten den 6,7,8, og 13 marts 2017. Selskabet forventer at vinde retssagen. I regnskabet under tilgodehavende har selskabet indregnet den beregnede bruttoavance svarende til mindst 3,4 mio. kr, hvilket kun omhandler forrige regnskabsår.