



Tlf: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15, Box 140
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

MH55 APS
A. F. HEIDEMANNNS VEJ 19, 9800 HJØRRING
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2016

Carsten W. Lauritsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 3. marts - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MH55 ApS A. F. Heidemanns Vej 19 9800 Hjørring CVR-nr.: 36 55 51 57 Stiftet: 3. marts 2015 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 3. marts - 31. december
Bestyrelse	Søren Bach, formand Bent Alsø Carsten W. Lauritsen
Direktion	Carsten W. Lauritsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
Advokat	LETT Advokatpartnerselskab Vester Allé 4 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 3. marts - 31. december 2015 for MH55 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 3. marts - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 10. maj 2016

Direktion

Carsten W. Lauritsen

Bestyrelse

Søren Bach
Formand

Bent Alsø

Carsten W. Lauritsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i MH55 ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MH55 ApS for regnskabsåret 3. marts - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 3. marts - 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hjørring, den 31. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jann S. Mikkelsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015 tkr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	58.164
Driftsresultat før afskrivninger/EBITDA.....	14.128
Driftsresultat.....	5.373
Finansielle poster, netto.....	-2.689
Årets resultat før skat.....	2.684
Årets resultat.....	1.387
Balance	
Balancesum.....	91.635
Egenkapital.....	27.778
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	5.513
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	124
Nøgletal	
Afkastningsgrad.....	5,9
Soliditetsgrad.....	30,3
Egenkapitalforrentning.....	9,6

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består af design og afsætning af modetøj engros i ind- og udland.

Selskabets væsentligste aktivitet er at eje kapitalandel i datterselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er stiftet og koncernen etableret i 2015.

Koncernens og moderselskabets aktiviteter i 2015 har resulteret i et overskud på ca. 2,7 mio. kr. før skat.

Koncernens likvide beredskab er tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets eller koncernens finansielle stilling.

Miljøforhold

Der søges til stadighed en sikring af, at koncernens aktiviteter ikke medfører belastning for hverken arbejdsmiljø eller det eksterne miljø.

Videnressourcer

De rette medarbejdere, de rigtige kompetencer samt valid og rettidig ledelsesinformation er afgørende for at agere, reagere og differentiere sig i et stærkt konkurrencepræget marked.

Det sikres derfor løbende, at alle funktioner i koncernen er bemandet med medarbejdere, som kan bidrage til opfyldelse af de overordnede mål, og der afsættes hvert år nødvendige ressourcer til kompetenceudvikling.

Gennemførte it-investeringer og implementering af rapporteringsværktøjer og -procedurer bidrager i høj grad som videnressource.

Forventninger til fremtiden

Koncernen tilstræber fortsat vækst for såvel wholesale- som retailaktiviteterne.

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen er godt rustet til at agere i et fortsat vanskeligt marked, og det er forventningen, at resultatet i 2016 mindst vil være på niveau med det i 2015 realiserede.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for MH55 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

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.

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.

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 normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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 tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MH55 ApS samt dattervirksomheder, hvori MH55 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, pt. 10 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger, som knytter sig til hjemtagelse af varer.

Andre eksterne omkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er frivillig sambeskattet med koncernforbundne udenlandske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat indregnes i Message A/S. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervede lejerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettighederne afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Varemærker måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkerne afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger. Opskrivninger afskrives i samme takt som bygninger, og der foretages regulering af den foretagne opskrivning, såfremt den bogførte værdi skønnes at afvige væsentligt fra ejendommens dagsværdi. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-25 år	2.500 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	2-5 år	0
Indretning af lejede lokaler.....	2-10 år	0

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Andre værdipapirer omfatter gældsbreve samt unoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse poster måles til skønnet dagsværdi på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger samt henførbare omkostninger til indkøb, design, produktionssupport og håndtering.

Nettorealiseringsværdien 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår forpligtelser, som knytter sig til årets indtægtserhvervelse, men som ikke er opkrævet på statustidspunktet.

Omregning af 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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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 indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er der alene udarbejdet pengestrømsopgørelse for koncernen.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 3. MARTS - 31. DECEMBER

		<u>Koncernen</u>	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>
	Note	2015 tkr.	2015 tkr.
BRUTTORESULTAT		58.164	-25
Personaleomkostninger.....	1	-44.036	0
Afskrivninger.....		-8.755	0
DRIFTSRESULTAT		5.373	-25
Indtægter af kapitalandele.....		0	2.144
Finansielle indtægter.....		316	0
Finansielle omkostninger.....		-3.005	-965
RESULTAT FØR SKAT		2.684	1.154
Skat af årets resultat.....	2	-1.297	233
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT		1.387	1.387
ÅRETS RESULTAT		1.387	1.387
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		1.387	
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....			0
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....			1.609
Overført resultat.....			-222
I ALT			1.387

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2015 tkr.	selskabet 2015 tkr.
Varemærker.....		0	0
Lejerettigheder.....		6.610	0
Koncerngoodwill.....		25.597	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	32.207	0
Grunde og bygninger.....		6.192	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		7.838	0
Indretning af lejede lokaler.....		5.922	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	19.952	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	57.038
Andre værdipapirer.....		1.081	0
Lejedespositum.....		4.773	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	5.854	57.038
ANLÆGSAKTIVER.....		58.013	57.038
Varelager.....		18.945	0
Varebeholdninger.....		18.945	0
Tilgodehavender fra salg.....		9.367	0
Andre tilgodehavender.....		3.058	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		170	902
Periodeafgrænsningsposter.....		1.686	0
Tilgodehavender.....		14.281	902
Likvider.....		396	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		33.622	902
AKTIVER.....		91.635	57.940

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2015 tkr.	selskabet 2015 tkr.
Selskabskapital.....		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger.....		0	0
Overført overskud.....		26.778	26.778
Forslag til udbytte.....		0	0
EGENKAPITAL.....	6	27.778	27.778
Hensættelse til udskudt skat.....		1.747	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.747	0
Obligationslån.....		3.006	0
Banklån.....		17.627	17.627
Gældsbreve.....		0	0
Ansvarlig lånekapital.....		11.200	11.200
Langfristede gældsforpligtelser.....	7	31.833	28.827
Kortfristet del af langfristet gæld.....	7	141	0
Gæld til pengeinstitutter.....		7.745	0
Modtagne forudbetalinger.....		1.246	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		9.616	397
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	268
Selskabsskat.....		0	670
Anden gæld.....		10.323	0
Periodeafgrænsningsposter.....		1.206	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		30.277	1.335
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		62.110	30.162
PASSIVER.....		91.635	57.940
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter	10		
Ejerforhold	11		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<u>Koncernen</u>
	2015
	tkr.
Årets resultat	1.387
Årets afskrivninger, tab og gevinster tilbageført	5.328
Resultat af tilknyttede selskaber	0
Skat af årets resultat tilbageført	1.297
Betalt selskabsskat	-2.722
Ændring i varebeholdninger, ekskl. egenkapitalbevægelse	110
Ændring i tilgodehavender, ekskl. egenkapitalbevægelse	1.252
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte)	1.483
Valutakursreguleringer, primo	196
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	8.331
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-28.441
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.513
Salg af materielle anlægsaktiver	3.971
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver, netto	177
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-29.806
Afdrag på lån	-4.843
Provenu ved langfristet låneoptagelse	28.827
Betalt udbytte i regnskabsåret	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	23.984
ÆNDRING I LIKVIDER	2.509
Likvider 1. januar, incl. valutakursregulering	-9.858
LIKVIDER 31. DECEMBER	-7.349
Likvider 31. december specificeres således:	
Indestående i pengeinstitut	60
Kassebeholdninger	336
Bankgæld, kassekredit	-7.745
LIKVIDER, NETTOGÆLD	-7.349

NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>	
	2015	2015	Note
	tkr.	tkr.	
Personaleomkostninger			
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	124	0	1
Løn og gager.....	39.746	0	
Pensioner.....	3.694	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	496	0	
Andre personaleomkostninger.....	100	0	
	44.036	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	2.143	0	
	2.143	0	
Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.252	-233	2
Regulering af udskudt skat.....	45	0	
	1.297	-233	
Immaterielle anlægsaktiver			
	Koncernen		
	Varemærker	Lejerettigheder	Koncerngoodwill
Kostpris 3. marts 2015.....	1.674	25.349	0
Tilgang.....	0	0	28.441
Afgang.....	0	-6.402	0
Kostpris 31. december 2015.....	1.674	18.947	28.441
Afskrivninger 3. marts 2015.....	1.673	17.130	0
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-6.402	0
Årets afskrivninger.....	1	1.609	2.844
Afskrivninger 31. december 2015.....	1.674	12.337	2.844
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	0	6.610	25.597

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 3. marts 2015.....	4.899	22.076	12.147
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-4
Tilgang.....	38	4.054	1.420
Afgang.....	0	-3.136	-1.593
Kostpris 31. december 2015.....	4.937	22.994	11.970
Opskrivninger 3. marts 2015.....	3.119	0	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	3.119	0	0
Af- og nedskrivninger 3. marts 2015.....	1.634	15.396	5.924
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	0	-1
Afskrivninger afgangsførte aktiver.....	0	-3.131	-1.055
Årets afskrivninger	230	2.891	1.180
Af- og nedskrivninger 31. december 2015....	1.864	15.156	6.048
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.	6.192	7.838	5.922

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum
Kostpris 3. marts 2015.....	1.845	4.805
Valutakursregulering til ultimokurs.....	0	-5
Tilgang.....	0	237
Afgang.....	-88	-264
Kostpris 31. december 2015.....	1.757	4.773
Ned- og afskrivninger 3. marts 2015.....	676	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	676	0
Saldo 31. december 2015.....	1.081	4.773
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.081	4.773

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 3. marts 2015.....	0
Tilgang.....	56.503
Kostpris 31. december 2015.....	56.503
Årets op- og nedskrivninger	4.988
Egenkapitalbevægelser.....	-1.609
Opskrivninger 31. december 2015.....	3.379
Afskrivninger på goodwill.....	2.844
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	2.844
Saldo 31. december 2015.....	57.038
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	57.038
Heraf udgør resterende forskelsbeløb (ikke afskrevet koncerngoodwill).....	25.597

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Message Shops Norway AS, Norge.....	-3.614	-312	100
Message Norway AS, Norge.....	28	405	100
CABA ApS.....	74	9	100
Message A/S.....	31.440	4.988	100

Egenkapital

6

	Koncernen				I alt
	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	
Egenkapital 3. marts 2015.....	50	0	0	0	50
Kapitalforhøjelse.....	950	27.000	0	0	27.950
Valutakursreguleringer.....	0	0	0	289	289
Andre reguleringer.....	0	0	0	-1.898	-1.898
Overførsel til/fra andre poster.	0	-27.000	0	27.000	0
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	0	1.387	1.387
Egenkapital 31. december 2015.....	1.000	0	0	26.778	27.778

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

6

	Moder- selskabet				I alt
	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	
Egenkapital 3. marts 2015.....	50	0	0	0	50
Kapitalforhøjelse.....	950	27.000	0	0	27.950
Andre reguleringer.....	0	0	-1.609	0	-1.609
Overførsel til/fra andre poster.	0	-27.000	0	27.000	0
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	1.609	-222	1.387
Egenkapital 31. december 2015.....	1.000	0	0	26.778	27.778

Selskabskapitalen er i 2015 forhøjet fra stiftelseskapitalen, nom. 50 tkr. til nom. 1.000 tkr. ved kontante indskud på i alt 27.950 tkr.

2015
tkr.**Selskabskapital**

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anparter, 1.000.000 stk. a nom. 1 kr.....	1.000
---	-------

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

7

	Koncernen			
	3/3 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	3.058	3.147	141	2.463
Banklån.....	404	17.627	0	0
Gældsbreve.....	489	0	0	0
Anden gæld.....	39	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	4.000	11.200	0	0
	7.990	31.974	141	2.463

	Moder- selskabet			
	3/3 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	17.627	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	0	11.200	0	0
	0	28.827	0	0

Banklån

Den indregnede restgæld fremkommer efter modregning af låneomkostninger mv. på 350 tkr., som resultatføres i takt med afvikling af gælden.

Eventualposter mv.

8

Leasingforpligtelser (operationel leasing):

Ydelse i 2016, 631 tkr. - samlet restforpligtelse frem til 1. marts 2019, 1.124 tkr.

Selskabet har indgået lejeaftaler vedrørende butikslokaler og showrooms maksimalt frem til 15. august 2020. Den årlige, maksimale lejeudgift udgør ca. 26,0 mio. kr. excl. fælles- og forbrugsomkostninger.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 170 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

9

Til sikkerhed for gæld og garantier, som for koncernen andrager 37,3 mio. kr. pr. 31. december 2015, er afgivet følgende sikkerhedsstillelser:

	Koncernen		Moder-selskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Grund og bygning.....	6.192	0	0	0
Realkreditlån, restgæld.....	0	3.147	0	0
Ejerpantebrev i ejendom, nominelt... varemærker, lejerettigheder,	0	4.000	0	0
driftsinventar og varelager.....	37.722	34.563	0	0
Pant i tilgodehavender.....	5.870	7.462	0	0

Moder-selskabet har til sikkerhed for lån i pengeinstitut pantsat selskabets ejerandel i Message A/S, nom. 5.000 tkr.

Nærtstående parter

10

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i årets løb været koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt udbetalt normalt ledelsesvederlag. Der har ikke været gennemført væsentlige transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, aktionærer eller andre nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

11

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets anpartsfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af anpartskapitalen:

AGNI Holding ApS
Elsagervej 17
9800 Hjørring

AW Hansen A/S
Skovkildevej 29
2630 Taastrup

EC MES Holding ApS
Vesterbrogade 24A, 3.
1620 København V.