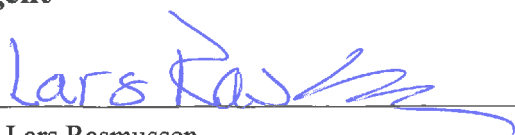


Migadan A/S
Byghøjvej 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 37810517

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.03.2016

Dirigent



Navn: Lars Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Migadan A/S
Byghøjvej 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 37810517

Stiftet: 05.01.1957

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Michael Garbers
Morten Garbers
Lars Rasmussen

Direktion

Michael Garbers

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Migadan A/S.

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.

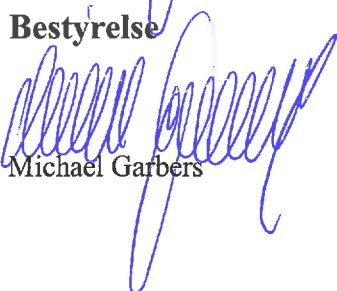
Odense, den 29.02.2016

Direktion



Michael Garbers

Bestyrelse



Michael Garbers



Morten Garbers



Lars Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Migadan A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Migadan A/S 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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 29.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Per Therkelsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel og import af tæpper, vinyl, måtter og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er tilfredsstillende. Der forventes et positivt resultat for 2016. Om selskabets økonomiske stilling og resultat i det forløbne år henvises til årsregnskabet, idet der ikke er anledning til at fremsætte yderligere oplysninger.

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.

Årsregnskabet 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 og produktionsomkostninger.

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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt 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 klargøring 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:

Bygninger	36-40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		11.517.701	10.599
Distributionsomkostninger	1, 2	(6.574.852)	(6.316)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(2.669.640)</u>	<u>(2.731)</u>
Driftsresultat		2.273.209	1.552
Andre finansielle indtægter	3	35.118	27
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(21.881)</u>	<u>(32)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.286.446	1.547
Skat af ordinært resultat	5	<u>(546.104)</u>	<u>(387)</u>
Årets resultat		<u>1.740.342</u>	<u>1.160</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		500.000	200
Overført resultat		<u>1.240.342</u>	<u>960</u>
		<u>1.740.342</u>	<u>1.160</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		2.832.136	2.969
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.365.835	1.521
Materielle anlægsaktiver	6	<u>4.197.971</u>	<u>4.490</u>
 Anlægsaktiver		 <u>4.197.971</u>	 <u>4.490</u>
 Råvarer og hjælpematerialer		 5.452.451	 5.136
Varebeholdninger		<u>5.452.451</u>	<u>5.136</u>
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		 7.416.656	 6.130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		232.116	120
Andre tilgodehavender		1.619.989	0
Periodeafgrænsningsposter		35.938	0
Tilgodehavender		<u>9.304.699</u>	<u>6.250</u>
 Likvide beholdninger		 <u>811.510</u>	 <u>1.122</u>
 Omsætningsaktiver		 <u>15.568.660</u>	 <u>12.508</u>
 Aktiver		 <u>19.766.631</u>	 <u>16.998</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000
Reserve for opskrivninger		1.769.471	1.769
Overført overskud eller underskud		10.600.633	9.360
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	200
Egenkapital		<u>13.870.104</u>	<u>12.329</u>
Udskudt skat	7	604.319	615
Hensatte forpligtelser		<u>604.319</u>	<u>615</u>
Gæld til realkreditinstitutter		615.409	803
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>615.409</u>	<u>803</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	187.545	186
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		18.992	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		778.706	215
Skyldig selskabsskat		556.188	382
Anden gæld		3.135.368	2.468
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.676.799</u>	<u>3.251</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.292.208</u>	<u>4.054</u>
Passiver		<u>19.766.631</u>	<u>16.998</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.
Egenkapital primo	1.000.000	1.769.471	9.360.291	200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Årets resultat	0	0	1.240.342	500.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	1.769.471	10.600.633	500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				12.329.762
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Årets resultat				1.740.342
Egenkapital ultimo				13.870.104

Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.687.046	3.569
Pensioner	635.207	608
Andre omkostninger til social sikring	76.697	85
	<u>4.398.950</u>	<u>4.262</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>9</u>	<u>10</u>
	2015 kr.	2014 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	462.924	542
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(11.282)	(65)
	<u>451.642</u>	<u>477</u>
	2015 kr.	2014 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	5
Renteindtægter i øvrigt	35.118	22
	<u>35.118</u>	<u>27</u>
	2015 kr.	2014 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.884	10
Renteomkostninger i øvrigt	17.997	22
	<u>21.881</u>	<u>32</u>
	2015 kr.	2014 t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	556.188	382
Ændring af udskudt skat	(10.084)	6
Effekt af ændrede skattesatser	0	(1)
	<u>546.104</u>	<u>387</u>

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.		
6. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.254.058	3.137.027		
Tilgange	0	840.000		
Afgange	0	(1.360.264)		
Kostpris ultimo	3.254.058	2.616.763		
Opskrivninger primo	2.546.767	0		
Opskrivninger ultimo	2.546.767	0		
Af- og nedskrivninger primo	(2.831.816)	(1.616.423)		
Årets afskrivninger	(136.873)	(326.051)		
Tilbageførsel ved afgange	0	691.546		
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.968.689)	(1.250.928)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.832.136	1.365.835		
	2015 kr.	2014 t.kr.		
7. Udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	617.766	635		
Tilgodehavender	(12.952)	(19)		
Gældsforpligtelser	(495)	(1)		
	604.319	615		
	Forfald inden for 12 mæ- der 2015 kr.	Forfald inden for 12 mæ- der 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
8. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	187.545	186	615.409	141.924
	187.545	186	615.409	141.924

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>259.885</u>	<u>269</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Migadan Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør 2.832.136 kr.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Migadan Holding A/S, Byghøjvej 12, 5250 Odense SV