

Moss Holding ApS

Heisesvej 6

7100 Vejle

CVR-nr. 37858986

Årsrapport 01.06.2017 - 31.05.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.11.2018

Dirigent

Navn: Anders Kresten Freund

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 31.05.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Moss Holding ApS

Heisesvej 6

7100 Vejle

CVR-nr.: 37858986

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.06.2017 - 31.05.2018

Direktion

Anders Kresten Freund

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 for Moss Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 27.11.2018

Direktion

Anders Kresten Freund

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Moss Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Moss Holding ApS for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2017 - 31.05.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 27.11.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	32.634
Driftsresultat	3.699
Resultat af finansielle poster	(1.388)
Årets resultat	1.671
Samlede aktiver	54.158
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.401
Egenkapital	14.971
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(21.729)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(18.606)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	40.259
Nøgletal	
Egenkapitalens forrentning (%)	11
Soliditetsgrad (%)	28

Koncernen er etableret den 28.08.2017 og indeholder driften for perioden 28.08.2017 – 31.05.2018

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i MOSS CPH A/S.

Koncernens hovedaktivitet består i udvikling og fremstilling af modetøj og accessoires samt salg og distribution gennem retail, e-commerce og whole sale. Koncernen er etableret den 28.08.2017, hvor moderselskabet Moss Holding ApS fik kontrollerende indflydelse over MOSS CPH A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultat efter skat udgør 2.072 t.kr. Årets resultat efter skat for koncernen udgør 1.671 t.kr., hvilket ledelsen betragter som tilfredsstillende. Året har været kraftigt præget af tilpasning af selskabets retail-setup, hvilket har ført til både lukning og åbning af butikker samt renovering af eksisterende butikker. Samtidig er der i året investeret massivt i forskellige it-systemer til gavn for koncernens kommende udvikling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv vækst i det kommende år samt at årets resultat vil være forbedret i forhold til resultatet for 2017/18.

Særlige risici

Koncernen har ikke konstateret særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift. Der optimeres løbende på processer, og der er i regnskabsåret gennemført tiltag, som yderligere skal bidrage til optimeringen heraf.

Udenlandske filialer

Koncernen har ultimo regnskabsåret etableret en filial i Amsterdam, Holland. Butikken er ved regnskabsårets afslutning fortsat i en opstartsfase.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		32.634.365
Personaleomkostninger	2	(27.212.211)
Af- og nedskrivninger		(1.723.090)
Driftsresultat		3.699.064
Andre finansielle indtægter	3	209.146
Andre finansielle omkostninger	4	(1.596.651)
Resultat før skat		2.311.559
Skat af årets resultat	5	(640.932)
Årets resultat	6	1.670.627

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		1.693.147
Goodwill		1.937.071
Immaterielle anlægsaktiver	7	3.630.218
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.080.618
Indretning af lejede lokaler		2.441.950
Materielle anlægsaktiver	8	4.522.568
Andre værdipapirer og kapitalandele		0
Deposita		8.730.525
Finansielle anlægsaktiver	9	8.730.525
Anlægsaktiver		16.883.311
Fremstillede varer og handelsvarer		20.270.827
Forudbetalinger for varer		2.998.599
Varebeholdninger		23.269.426
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.573.103
Udskudt skat	10, 12	166.325
Andre tilgodehavender		1.070.610
Periodeafgrænsningsposter	11	1.124.696
Tilgodehavender		10.934.734
Likvide beholdninger		3.070.582
Omsætningsaktiver		37.274.742
Aktiver		54.158.053

Koncernens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		91.047
Overført overskud eller underskud		14.879.710
Egenkapital		14.970.757
Udskudt skat	10, 12	482.193
Hensatte forpligtelser		482.193
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		23.280.423
Langfristede gældsforpligtelser	13	23.280.423
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	2.898.532
Bankgæld		3.146.913
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.058.053
Gæld til tilknyttede virksomheder		411.231
Skyldig selskabsskat		363.510
Anden gæld		6.396.974
Periodeafgrænsningsposter	14	149.467
Kortfristede gældsforpligtelser		15.424.680
Gældsforpligtelser		38.705.103
Passiver		54.158.053
Begivenheder efter balancedagen	1	
Finansielle instrumenter	16	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17	
Eventualforpligtelser	18	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19	
Transaktioner med nærtstående parter	20	
Dattervirksomheder	21	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	(10.045)	39.955
Kapitalforhøjelse	41.047	13.307.058	13.348.105
Valutakursreguleringer	0	(3.342)	(3.342)
Værdireguleringer	0	(161.328)	(161.328)
Øvrige egenkapitalposter	0	98.385	98.385
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(21.645)	(21.645)
Årets resultat	0	1.670.627	1.670.627
Egenkapital ultimo	91.047	14.879.710	14.970.757

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		3.699.064
Af- og nedskrivninger		1.723.090
Ændringer i arbejdskapital	15	(25.442.870)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(20.020.716)
Modtagne finansielle indtægter		209.146
Betalte finansielle omkostninger		(1.917.696)
Pengestrømme vedrørende drift		(21.729.266)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(4.475.032)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.400.844)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(9.861.260)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.130.735
Pengestrømme vedrørende investeringer		(18.606.401)
Optagelse af lån		26.500.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		411.231
Kontant kapitalforhøjelse		13.348.105
Pengestrømme vedrørende finansiering		40.259.336
Ændring i likvider		(76.331)
Likvider ultimo		(76.331)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		3.070.582
Kortfristet gæld til banker		(3.146.913)
Likvider ultimo		(76.331)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

På en ekstraordinær generalforsamling den 16.11.2018 er koncernens kapitalforhold forøget med 2.500.000 kr. ved en kontant kapitalforhøjelse i Moss Holding ApS.

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

	2017/18
	kr.
2. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	25.452.353
Pensioner	1.012.051
Andre omkostninger til social sikring	455.699
Andre personaleomkostninger	292.108
	27.212.211
	98
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	

Oplysninger vedrørende ledelsens vederlag er undladt, jf. årsregnskabslovens §98 b, stk. 3, 2. punkt.

	2017/18
	kr.
3. Andre finansielle indtægter	
Renteindtægter i øvrigt	901
Valutakursreguleringer	208.245
	209.146

	2017/18
	kr.
4. Andre finansielle omkostninger	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.541
Renteomkostninger i øvrigt	1.588.982
Valutakursreguleringer	128
	1.596.651

	2017/18
	kr.
5. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	80.729
Ændring af udskudt skat	560.203
	640.932

Koncernens noter

	2017/18
	kr.
6. Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	1.670.627
	1.670.627
	Erhvervede
	licenser
	kr.
	Goodwill
	kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgange	2.053.693
Kostpris ultimo	2.053.693
Årets afskrivninger	(360.546)
Af- og nedskrivninger ultimo	(360.546)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.693.147
	Andre
	anlæg,
	drifts-
	materiel og
	inventar
	kr.
	Indretning
	af lejede
	lokaler
	kr.
8. Materielle anlægsaktiver	
Tilgange	2.538.814
Kostpris ultimo	2.538.814
Årets afskrivninger	(458.196)
Af- og nedskrivninger ultimo	(458.196)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.080.618
	Andre
	værdi-
	papirer og
	kapital-
	andele
	kr.
	Deposita
	kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1
Tilgange	0
Afgange	(1)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0
	8.730.525
	8.730.525

Koncernens noter

10. Udskudt skat

Det udskudte skatteaktiv vedrører underskud til fremførsel i Norge. Underskuddet forventes udnyttet inden for de næste 3 år gennemgået forøget indtjening og overskud i selskabet.

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	2017/18
	kr.
12. Udskudt skat	
Immaterielle anlægsaktiver	(256.079)
Materielle anlægsaktiver	(220.875)
Finansielle anlægsaktiver	1.055.961
Tilgodehavender	(23.659)
Fremførbare skattemæssige underskud	(239.480)
	315.868
Bevægelser i året	
Primo	(265.980)
Indregnet i resultatopgørelsen	560.203
Indregnet direkte på egenkapitalen	21.645
Ultimo	315.868
Udskudt er indregnet således i balancen:	
Udskudt skatteaktiv	166.325
Udskudt skatteforpligtelse	(482.193)
	315.868

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	2.898.532	23.280.423	5.404.988
	2.898.532	23.280.423	5.404.988

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Koncernens noter

	2017/18
	kr.
15. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(23.269.426)
Ændring i tilgodehavender	(10.768.409)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.594.965
	<u>(25.442.870)</u>

16. Finansielle instrumenter

I andre tilgodehavender indgår positive dagsværdi af valutaterminskontrakter på 98 t.kr. Valutaterminskontrakten er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidige varekøb i USD for i alt 500 t.USD. Dagsværdiregulering er indregnet i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen. Valutaterminskontrakten har en løbetid på 0-6 måneder. Valutaterminskontrakten er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse.

	2017/18
	kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>33.882.458</u>

18. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med FB Holding Stampesvej ApS som administrationsselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

I tilknytning til moderselskabets køb af resterende aktier i MOSS CPH A/S har moderselskabet indgået en Earn Out aftale med udløb ultimo august 2022. Værdien af denne ydelse er på nuværende tidspunkt fortsat behæftet med stor usikkerhed, hvorfor der ikke er sket indregning heraf i balancen. Evt. yderligere betaling sker kun hvis indtjeningen er større.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet transport i deposita. Den regnskabsmæssige værdi af deposita udgør 8.731 t.kr.

Der er afgivet virksomhedspant på 40.500 t.kr. med pant i simple fordringer, lager, driftsinventar og materiel samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør 40.102 t.kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen, i årsregnskabsloven §98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder			
MOSS CPH A/S	Vejle	A/S	100,0
MSCH Norge AS	Oslo, Norge	AS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(6.265)	(10.045)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	2.075.368	0
Andre finansielle indtægter	3	10.679	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(7.541)</u>	<u>0</u>
Årets resultat	5	<u>2.072.241</u>	<u>(10.045)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.332.154	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	1
Finansielle anlægsaktiver	6	15.332.154	1
Anlægsaktiver		15.332.154	1
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		628.634	0
Tilgodehavender		628.634	0
Likvide beholdninger		0	52.410
Omsætningsaktiver		628.634	52.410
Aktiver		15.960.788	52.411

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	7	91.047	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.152.108	0
Overført overskud eller underskud		13.293.886	(10.045)
Egenkapital		15.537.041	39.955
Bankgæld		16	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		411.231	6.205
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	1
Kortfristede gældsforpligtelser		423.747	12.456
Gældsforpligtelser		423.747	12.456
Passiver		15.960.788	52.411
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	0	(10.045)	39.955
Kapitalforhøjelse	41.047	0	13.307.058	13.348.105
Øvrige egenkapitalposter	0	76.740	0	76.740
Årets resultat	0	2.075.368	(3.127)	2.072.241
Egenkapital ultimo	91.047	2.152.108	13.293.886	15.537.041

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

På en ekstraordinær generalforsamling i selskabet den 16.11.2018 er selskabets kapitalforhold forøget med 2.500.000 kr. ved en kontant kapitalforhøjelse.

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

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indeholder andel af årets resultat i MOSS CPH A/S samt afskrivning på goodwill opstået i forbindelse med købet af aktierne i MOSS CPH A/S.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10.679	0
	10.679	0
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.541	0
	7.541	0
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.075.368	0
Overført resultat	(3.127)	(10.045)
	2.072.241	(10.045)

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1
Overførsler	1	(1)
Tilgange	13.180.045	0
Kostpris ultimo	13.180.046	0
Egenkapitalreguleringer	76.740	0
Afskrivninger på goodwill	(484.268)	0
Andel af årets resultat	2.559.636	0
Opskrivninger ultimo	2.152.108	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.332.154	0
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.937.071	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
A-kapitalandele	45.105	1	45.105
B-kapitalandele	5.000	1	5.000
C-kapitalandele	40.942	1	40.942
	91.047		91.047

8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FB Holding Stampesvej ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

I tilknytning til selskabets køb af resterende aktier i MOSS CPH A/S har selskabet indgået en Earn Out aftale med udløb ultimo august 2022. Værdien af denne ydelse er på nuværende tidspunkt fortsat behæftet med stor usikkerhed, hvorfor der ikke er sket indregning heraf i balancen. Evt. yderligere betaling sker kun hvis indtjeningen er større.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet en solidarisk selvskyldnerkaution for MOSS CPH A/S' gæld til Danske Bank A/S samt selvskyldnerkaution for gæld til Vækstfonden. Gælden udgør pr. 31.05.2018 henholdsvis 3.147 t.kr. og 26.500 t.kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

- Anders Kresten Freund, Stampesvej 25, 7100 Vejle, anpartsbesiddelse.
- FB Holding Stampesvej ApS, CVR-nr. 37856665, Stampesvej 25, 7100 Vejle, anpartsbesiddelse.

11. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen, i årsregnskabsloven §98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Koncernen er etableret den 28.08.2017.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 og immaterielle 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventede brugstid:

Software	3 år
----------	------

Immaterielle rettigheder mv. 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.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris 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.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.