
mp Denmark A/S

Bytoften 68, Tjørring, DK-7400 Herning

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015

Annual Report for 1 January - 31 December 2015

CVR-nr. 59 31 40 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 9 /3 2016*

Poul Plougmann
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Beretning <i>Review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	7
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	8
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	10
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for mp Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 9. marts 2016
Herning, 9 March 2016

Direktion

Executive Board

Morten Bundgaard

Bestyrelse

Board of Directors

Poul Plougmann
formand
Chairman

Søren Iversen

Anja Plougmann

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of mp Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i mp Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for mp Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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 revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholders of mp Denmark A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of mp Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

lede. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 9. marts 2016

Skive, 9 March 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

mp Denmark A/S
Bytoften 68, Tjørring
DK-7400 Herning

CVR-nr.: 59 31 40 17

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Herning

Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Poul Plougmann, formand (*Chairman*)
Søren Iversen
Anja Plougmann

Direktion
Executive Board

Morten Bundgaard

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
DK-7800 Skive

Pengeinstitut
Bankers

Ringkøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Danske Bank A/S
Dalgasgade 27, 1. sal
7400 Herning

Nordea Bank A/S
Østergade 4 - 6
7400 Herning

Beretning

Review

Årsrapporten for mp Denmark A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet har produktudviklet, produceret og solgt strømper af højeste kvalitet gennem 75 år, nu med egen fabrik i Letland.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.622.608, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 11.064.976.

Bæredygtighed

Selskabet sikrer sig råvareleverancer tilvejebragt i overensstemmelse med gældende regler for ansvarlighed og miljøhensyn.

Forventninger til fremtiden

Gennem en fokuseret produktudvikling, en rationel og konkurrencekraftig produktion, samt en udvidet og styrket salgs- og distributionsindsats, forventer ledelsen vækst i omsætningen og resultat.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i perioden efter 31. december 2015 indgået aftale med sælger omkring mp Denmark A/S' køb af produktrettigheder på Sneaky Fox A/S.

The Annual Report of mp Denmark A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

The Company has developed, manufactured and sold high-quality socks and tights during 75 years. Now has its own factory in Latvia.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2015 shows a profit of DKK 2,622,608, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 11,064,976.

Basis of earnings

The Company ensures that raw material supplies are procured in accordance with applicable rules of responsibility and environmental considerations.

Expectation for the future

Through focused product development, rational and competitive production and extended and strengthened sales and distribution efforts, Management expects growth in revenue and result.

Subsequent events

In the period after 31 December 2015, an agreement has been made with the seller on mp Denmark A/S's acquisition of Sneaky Fox A/S product rights.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		16.381.110	13.500.361
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		-2.717.973	-2.274.973
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-10.413.047	-9.297.010
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		3.250.090	1.928.378
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		368.827	200.437
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1	207.224	113.934
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-530.467	-553.689
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		3.295.674	1.689.060
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-673.066	-334.500
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		2.622.608	1.354.560

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.622.608	1.354.560
		2.622.608	1.354.560

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		4.624.156	3.837.618
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		490.771	379.019
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>		197.160	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	5.312.087	4.216.637
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	1.555.208	1.186.381
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		1.555.208	1.186.381
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		6.867.295	5.403.018
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	6	6.828.057	7.208.663
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.865.377	1.696.131
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	4.013.392
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		123.735	180.510
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	8	0	557.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		185.576	306.349
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		2.174.688	6.753.382
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3.579.928	363.566
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		12.582.673	14.325.611
Aktiver <i>Assets</i>		19.449.968	19.728.629

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.500.000	1.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		9.564.976	6.617.053
Egenkapital Equity	7	11.064.976	8.117.053
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	8	216.000	0
Hensatte forpligtelser Provisions		216.000	0
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		1.400.000	4.650.500
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	9	1.400.000	4.650.500
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	9	300.433	3.440.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.478.449	1.425.147
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.097.530	331.801
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.892.580	1.763.201
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		6.768.992	6.961.076
Gældsforpligtelser Debt		8.168.992	11.611.576
Passiver Liabilities and equity		19.449.968	19.728.629
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015 DKK	2014 DKK
1 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	114.881	41.970
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	92.343	71.964
	207.224	113.934
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	530.467	553.689
	530.467	553.689
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	773.000	281.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	-43.900
	773.000	237.100
der fordeler sig således: <i>which breaks down as follows:</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	673.066	334.500
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	99.934	-97.400
	773.000	237.100

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	30.657.564	2.836.236	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.785.519	259.100	197.160
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-388.987	0	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>32.054.096</u>	<u>3.095.336</u>	<u>197.160</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	26.819.946	2.457.218	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	998.981	147.347	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-388.987	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>27.429.940</u>	<u>2.604.565</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>4.624.156</u>	<u>490.771</u>	<u>197.160</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.126.864	55.104
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.071.760
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.126.864</u>	<u>4.126.864</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015 DKK	2014 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat) <i>Investments in subsidiaries (continued)</i>		
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	-2.940.483	-3.140.920
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	368.827	200.437
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	-2.571.656	-2.940.483
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	1.555.208	1.186.381
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
SIA M.P. Socks	Tukums, Letland	EUR 559.345	100%

6 Varebeholdninger

Inventories

Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	3.178.395	3.150.194
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	582.145	498.203
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	2.915.760	3.381.538
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>	151.757	178.728
	6.828.057	7.208.663

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

7 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.500.000	6.617.053	8.117.053
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	425.249	425.249
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	-99.934	-99.934
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	2.622.608	2.622.608
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.500.000	9.564.976	11.064.976

Selskabskapitalen består af 1.500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 1,500,000 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	1.500.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	500.000	0	0
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december <i>Share capital at 31 December</i>	1.500.000	1.500.000	1.500.000	1.000.000	1.000.000

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver	301.751	294.112
<i>Property, plant and equipment</i>		
Låneomkostninger	-49.434	-52.805
<i>Amortization</i>		
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-36.317	-798.307
<i>Tax loss carry-forward</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	0	557.000
<i>Transferred to deferred tax asset</i>		
	216.000	0
Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	0	557.000
<i>Calculated tax asset</i>		
Regnskabsmæssig værdi	0	557.000
<i>Carrying amount</i>		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

9 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
<i>Credit institutions</i>		
Efter 5 år	200.000	962.500
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	1.200.000	3.688.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>1.400.000</u>	<u>4.650.500</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	300.000	922.000
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	433	2.518.927
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>		
Kortfristet del	<u>300.433</u>	<u>3.440.927</u>
<i>Short-term part</i>		
	<u>1.700.433</u>	<u>8.091.427</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 6 mdr. - årlig leje TDKK <i>obligations, period of non-terminability 6 months - years annuet rent TDKK</i>	534	501
Sikkerhedsstillelser <i>Security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with Banks:</i>		
Skadesløsbrev på DKK 25.000.000 i form af virksomhedspant med pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill mv. Ejerpantebrev på nominal DKK 2.100.000 med pant i driftsinventar og driftsmateriel i Sia MP. Socks, Letland. <i>Letter of indemnity of DKK 25,000,000 in the form of a floating company charge secured on ordinary claims, inventories, fixtures and fittings, goodwill, etc. Owner's mortgage of a nominal amount of DKK 2,100,000 secured on operating fixtures and equipment of Sia M.P. Socks, Letvia.</i>		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
Selskabet har stillet garanti på NOK 300.000 over for trejdemand. <i>The Company has provided a guarantee of NOK 300,000 in favour of a third party.</i>		
Selskabet har afgivet kautionforpligtelse over for datterselskabet Sia M.P. Socks, Letlands mellemværende med Nordea Bank A/S på engagement på EUR 635.000. <i>The Company has provided a guarantee in respect of the balance of its subsidiary Sia M.P. Socks, Latvia with Nordea Bank A/S of EUR 635,000.</i>		

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for mp Denmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Basis of Preparation

Financial Statements of mp Denmark A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Income from investments in subsidiaries

The items "Income from investments in subsidiaries" in the income statement include the proportionate share of the profit for the year less goodwill amortisation.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Intangible assets

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery	4-8 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	4-8 years

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries and associates.

Subsidiaries and associates with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.