

Active Sportswear Int. A/S

Maltvej 20
9700 Brønderslev
CVR-nr. 10327172

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2017

Dirigent

Navn: Michael Holmsgaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Active Sportswear Int. A/S
Maltvej 20
9700 Brønderslev

CVR-nr.: 10327172
Hjemsted: Brønderslev-Dronninglund
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Thomas Nederby Svenningsen, formand
Michael Fynboe
John Mark Jensen
Mads Bo Nygård

Direktion

Michael Holmsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Active Sportswear Int. 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 23.05.2017

Direktion

Michael Holmsgaard

Bestyrelse

Thomas Nederby Svenningsen
formand

Michael Fynboe

John Mark Jensen

Mads Bo Nygård

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Active Sportswear Int. A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Active Sportswear Int. A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 23.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	202.313	192.436	193.240	208.887	275.457
Bruttoresultat	33.560	41.259	39.191	31.585	52.806
Driftsresultat	989	10.226	8.355	2.732	1.983
Resultat af finansielle poster	(5.331)	(6.747)	(4.863)	(5.875)	(8.642)
Årets resultat	(3.487)	2.630	3.026	(3.008)	(5.055)
Samlede aktiver	156.054	121.755	140.072	133.028	148.518
Investeringer i materielle anlægsaktiver	280	772	817	915	502
Egenkapital	18.966	20.425	21.318	14.206	19.097
Nøgletal					
Soliditetsgrad % *	17,1	24,7	18,5	20,4	22,0
Afkastningskrav %	2,2	8,4	6,0	2,1	1,3
Overskudsgrad %	1,6	5,3	4,3	1,3	0,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad % *	$\frac{\text{korrigeret egenkapital} \times 100}{\text{samlede aktiver}}$	Virksomhedens soliditet
Afkastningskrav %	$\frac{\text{driftsresultat}}{\text{samlede aktiver} \times 100}$	Virksomhedens forrentning af den samlede kapital
Overskudsgrad %	$\frac{\text{driftsresultat}}{\text{omsætning} \times 100}$	Virksomhedens reelle overskud

* Soliditetsgraden er beregnet med en egenkapital korrigeret for ansvarlige lån og direkte egenkapitalposter vedrørende urealiserede valutasingstrumenter. Den korrigerede egenkapital er specificeret i ledelsesberetningens afsnit "Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold".

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Active Sportswear er en international leverandør af funktionelle livsstils- og sportsbrands. Active Sportswear udvikler, producerer og sælger innovative produkter i moderne design, høj kvalitet og med stor funktionsdygtighed til den aktive livsstil. Active Sportswear Int. A/S er en multibrand virksomhed med egne udviklede mærker (Color Kids, Kilmanock, Forza) og internationale agenturer (New Balance, Babolat).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for regnskabsåret 2016 udviser et underskud på 4,3 mio. før skat mod et overskud sidste år på 3,5 mio. Efter skat udgør årets resultat et underskud på 3,5 mio. mod et overskud på 2,6 mio. sidste år. Selskabets samlede korrigerede egenkapital ultimo året andrager 26,6 mio. kr. mod 30,1 mio. kr. pr. 31. december 2015. I den korrigerede egenkapital indgår ansvarlige aktionærlån, mens direkte egenkapitalposter som følge af indregning af dagsværdien 31.12.2016 på urealiserede valutasikringsinstrumenter er trukket ud.

Den korrigerede egenkapital specificeres således:

Egenkapital i driftsselskabet	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2016
Aktiekapital	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Overført resultat	9.098	4.206	11.319	10.424	8.966
Egenkapital	19.098	14.206	21.319	20.424	18.966
Regulering af valutasikringsinstrumenter	2.131	2.015	-5.569	-2.045	-4.072
Ansvarlig lånekapital	11.412	10.968	10.167	11.692	11.717
Egenkapital inkl. ansvarlig lånekapital korrigeret for valutaterminsinstrumenter	32.641	27.189	25.917	30.072	26.611

Det opnåede resultat for 2016 betegnes som utilfredsstillende. Selskabet har i 2016, været negativt påvirket af ekstraordinære omkostninger i forbindelse med transformation af virksomheden fra en samlet multibrandvirksomhed mod dedikerede forretningsenheder. Derudover er resultatet også negativt påvirket af kursudviklingen på US dollars, svenske og norske kroner, som det ikke har været muligt, at absorbere i prisstigninger. Selskabets kreditfaciliteter i bank opretholdes og det er ledelsens forventning at disse er tilstrækkelige til at drive selskabet i 2017.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder knyttet til indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Selskabet har oplevet fremgang i ordreindgang på hovedordrer i 2017. Omsætningssammensætningen har lig de seneste år igen udviklet sig positivt mod en større andel hovedordresalg, vækst på de primære eksportmarkeder og på større nøglekunder. Målsætningen for 2017 er samtidig en fortsat reduktion af balancen.

Active Sportswear har siden 1996 været distributør for New Balance, og har i dag distributionsretten i Norge, Danmark og Sverige. Dette har for begge parter været et frugtbart samarbejde, og Active Sportswear er stolte af at have medvirket til at New Balance i dag er blandt de største sportsbrands i

Ledelsesberetning

Sverige, Norge og Danmark. Som en del af New Balance's globale strategi er der indgået en aftale om, at New Balance erhverver salgsdistributionsaktiviteterne i 2018. Dette indebærer en aktivitetsnedgang for selskabet, men samtidigt en væsentlig forbedring af virksomhedens balance og soliditet.

For 2017 forventes der et resultat på linje med 2015.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet har indgået distributionsaftaler med eksterne producenter, som er i kraft for hele 2017. Selskabet er samtidigt afhængig af retmæssig levering fra underleverandører, primært lokaliseret i Asien.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Active Sportswear Int. Holding A/S styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalanbringelse. Selskabet handler primært i USD, hvorfor selskabet arbejder med valutaterminsforretninger til sikring af fremtidige varekøb.

Videnressourcer

Selskabet er præget af et dynamisk miljø indenfor produktudvikling og marketing, hvilket stiller større krav til selskabet, når det gælder om at tiltrække og fastholde dygtige og innovative designere og marketingkonsulenter.

Medarbejdere

Medarbejderne i selskabet er i kraft af deres knowhow, netværk og kompetencer en væsentlig konkurrencemæssig faktor for selskabet. Medarbejdernes trivsel er derfor af stor betydning for selskabet.

Selskabet har en åben og klar personalepolitik, hvor der er plads til forskellighed og udvikling. Derudover tilbydes en række medarbejdergoder til at forbedre medarbejdernes psykiske, fysiske og sociale trivsel. Der er til stadighed fokus på at forbedre arbejdsvilkår og miljøet i selskabet med henblik på at fastholde engagerede medarbejdere og skabe et positivt miljø.

Miljømæssige forhold

Selskabet er bevidst om det generelle samfundsmæssige fokus på optimering af miljøforhold og der arbejdes løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra selskabets drift. Selskabets leverandører er forpligtet til altid at holde koncernen informeret om, hvor de enkelte ordrer produceres.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, foruden de nævnte forhold under forventet udvikling, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Nettoomsætning		202.312.660	192.436
Vareforbrug		(153.448.119)	(138.529)
Andre eksterne omkostninger		<u>(15.304.787)</u>	<u>(12.648)</u>
Bruttoresultat		33.559.754	41.259
Personaleomkostninger	2	(30.290.294)	(28.193)
Af- og nedskrivninger		<u>(2.280.544)</u>	<u>(2.840)</u>
Driftsresultat		988.916	10.226
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85.559	(390)
Andre finansielle indtægter	3	611.581	893
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(6.028.288)</u>	<u>(7.250)</u>
Resultat før skat		(4.342.232)	3.479
Skat af årets resultat	5	<u>855.286</u>	<u>(849)</u>
Årets resultat	6	<u>(3.486.946)</u>	<u>2.630</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.429.555	1.894
Goodwill		1.939.063	2.525
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>3.368.618</u>	<u>4.419</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		507.803	938
Indretning af lejede lokaler		272.299	412
Materielle anlægsaktiver	8	<u>780.102</u>	<u>1.350</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		86.508	91
Andre tilgodehavender		1.017.370	963
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>1.103.878</u>	<u>1.054</u>
Anlægsaktiver		<u>5.252.598</u>	<u>6.823</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.133.758	1.133
Fremstillede varer og handelsvarer		39.765.979	32.779
Forudbetalinger for varer		3.025.441	2.851
Varebeholdninger		<u>43.925.178</u>	<u>36.763</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.423.715	21.188
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		50.471.237	33.596
Udskudt skat	10	1.331.620	923
Andre tilgodehavender	11	10.878.383	6.280
Tilgodehavende selskabsskat		0	71
Periodeafgrænsningsposter	12	14.719.074	16.051
Tilgodehavender		<u>106.824.029</u>	<u>78.109</u>
Likvide beholdninger		<u>51.951</u>	<u>60</u>
Omsætningsaktiver		<u>150.801.158</u>	<u>114.932</u>
Aktiver		<u>156.053.756</u>	<u>121.755</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000.000	10.000
Overført overskud eller underskud		8.965.542	10.425
Egenkapital		18.965.542	20.425
Ansvarlig lånekapital	13	11.716.594	11.692
Bankgæld	14	67.983.350	49.175
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.842.077	22.975
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.650.087	2.818
Anden gæld		18.896.106	14.670
Kortfristede gældsforpligtelser		137.088.214	101.330
Gældsforpligtelser		137.088.214	101.330
Passiver		156.053.756	121.755
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.000.000	10.424.735	20.424.735
Valutakursreguleringer	0	697	697
Værdireguleringer	0	2.547.382	2.547.382
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(520.326)	(520.326)
Årets resultat	0	(3.486.946)	(3.486.946)
Egenkapital ultimo	10.000.000	8.965.542	18.965.542

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, foruden de nævnte forhold i ledelsesberetningen under forventet udvikling, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	27.546.502	25.595
Pensioner	2.397.387	2.239
Andre omkostninger til social sikring	346.405	359
	30.290.294	28.193
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	54	54

	Ledelses- vederlag 2016	Ledelses- vederlag 2015
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.680.080	1.768
	2.680.080	1.768

Med henvisning til ÅRL § 98 b stk. 3, skal vi oplyse om, at ledelsesvederlag er angivet samlet for to kategorier.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	499.910	450
Dagsværdireguleringer	0	51
Øvrige finansielle indtægter	111.671	392
	611.581	893

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.608.786	1.468
Dagsværdireguleringer	4.560	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.414.942	5.782
	6.028.288	7.250

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(925.885)	942
Regulering vedrørende tidligere år	70.599	0
Effekt af ændrede skattesatser	0	(93)
	(855.286)	849
	2016	2015
	kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(3.486.946)	2.630
	(3.486.946)	2.630
	Erhverv-	Goodwill
	vede	kr.
	immaterielle	
	anlægs-	
	aktiver	
	kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.358.978	2.939.634
Tilgange	666.592	0
Kostpris ultimo	11.025.570	2.939.634
Af- og nedskrivninger primo	(8.465.100)	(413.905)
Årets afskrivninger	(1.130.915)	(586.666)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.596.015)	(1.000.571)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.429.555	1.939.063

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.177.276	2.078.003
Tilgange	167.073	112.911
Afgange	(668.217)	0
Kostpris ultimo	6.676.132	2.190.914
Af- og nedskrivninger primo	(6.238.439)	(1.666.260)
Årets afskrivninger	(456.850)	(252.355)
Tilbageførsel ved afgange	526.960	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.168.329)	(1.918.615)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	507.803	272.299

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	186.495	45.108	963.264
Tilgange	0	0	54.106
Kostpris ultimo	186.495	45.108	1.017.370
Opskrivninger primo	0	45.960	0
Dagsværdireguleringer	0	(4.560)	0
Opskrivninger ultimo	0	41.400	0
Nedskrivninger primo	(186.495)	0	0
Valutakursreguleringer	697	0	0
Andel af årets resultat	85.559	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(86.256)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(186.495)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	86.508	1.017.370

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Active Sportswear Deutschland GmbH	Hamburg	GmbH	100,0

10. Udskudt skat

Udskudt skat udgør primo 922.995 kr. og udgør ultimo 1.331.620 kr. Det vil sige en regulering på 408.625 kr. Der er indregnet 925.885 kr. (indtægt) i resultatopgørelsen, skat af egenkapitalbevægelser udgør 520.326 kr. (udgift) som er indregnet direkte på egenkapitalen samt 3.066 kr. (udgift) er reguleret på udskudt skat som er anvendt i sambeskatningen.

Udskudt skat påhviler immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle instrumenter og skattemæssige underskud til fremførsel.

Udskudt skatteaktiv er indregnet, som følge af, at ledelsen forventer, at det skattemæssige underskud kan anvendes af selskabet selv eller af et sambeskattet selskab inden for en kort årrække.

11. Andre tilgodehavender

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af valutaterminskontrakter på 7.316 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på leverandørgæld i USD for i alt 18.100 t.USD (119.469 t.kr.) og NOK for i alt 37.081 t.NOK (29.913 t.kr.) Den andel af værdireguleringen, der kan henføres til sikring af fremtidige varekøb har selskabet opgjort til 5,2 mio. kr. og ført direkte på egenkapitalen korri-geret for skatteeffekten heraf. Den andel af værdireguleringen der kan henføres til sikring af dagsværdien af kreditorer har selska-bet opgjort til 2,1 mio. kr. og er ført i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-12 måneder.

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalinger af vareprøver, marketing, told, fragt og inspection fee, samt aktiverede designlønninger.

13. Ansvarlig lånekapital

Hovedaktionærene i Active Sportswear Int. Holding A/S har indskudt ansvarlig lånekapital i Active Sportswear Int. A/S. Lånet træder tilbage for selskabets bankengagement, som er dækket af kautioner. Omvendt skal selskabet tilbagebetale lånet, inden der afdrages på øvrige engagementer med bankforbin-delsen. Lånet forventes indfriet i 2017.

14. Bankgæld

Bankgæld andrager 67.983 t.kr. (2015: 49.175 t.kr.). Heraf udgør gæld til factoringsselskab 24.341 t.kr. (2015: 15.769 t.kr.).

Noter

15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler, alarmanlæg, trucks samt kopimaskiner. Aftalerne har en samlet restforpligtelse på 2.066 t.kr. og løber over perioden 2016 til 2019.

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler. Lejeaftalerne kan opsiges med 3-6 måneders varsel. Aftalerne har en samlet restforpligtelse på 826 t.kr.

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Greystone Capital A/S som administrationsselskab. 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er tiltransporteret fakturaer til factoring selskab med i alt 30.840 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst virksomhedspant på 42.500 t.kr. i selskabets varemærker, goodwill, driftsmateriel, indregning af lejede lokaler samt varebeholdninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 75.589 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt

Virksomheden har kautioneret for datterselskabet Active Sportswear Deutschland GmbH' resthuselejerforpligtelse, som pr. 31.12.2016 udgør 420 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Active Sportswear Int. Holding A/S, Maltvej 20, 9700 Brønderslev ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Active Sportswear Int. Holding A/S, Maltvej 20, 9700 Brønderslev

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da der er tale om en underkoncern som indgår i koncernregnskabet som aflægges af overliggende modervirksomhed Active Sportswear Int. Holding A/S, Brønderslev, CVR-nr. 10642744.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder 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. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

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 dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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 samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. 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 og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. 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 erhvervede immaterielle rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftale-perioden.

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. 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender 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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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.

Tilgodehavende og skyldig 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 aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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 nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten i henhold til årsregnskabslovens §86, stk. 4, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Active Sportswear Int. Holding A/S, Brønderslev, CVR-nr. 10642744 og kan rekvireres hos Erhvervsstyrelsen.