



Tlf: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

M. TREND HOLDING APS

ÅRSRAPPORT

2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. april 2013

Marianne Meinert Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. november 2011 - 31. oktober 2012	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	M. Trend Holding ApS Hældagervej 165 7120 Vejle Øst
	CVR-nr.: 30 82 58 53 Stiftet: 12. september 2007 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. november 2011 - 31. oktober 2012
Direktion	Marianne Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Dronninglund Sparekasse Søndergade 10A 9320 Hjallerup

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2011 - 31. oktober 2012 for M. Trend Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. oktober 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 19. april 2013

Direktion

Marianne Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i M. Trend Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for M. Trend Holding ApS for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. oktober 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af 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. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2011 - 31. oktober 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet har tabt over halvdelen af sin kapital. Vi henviser til årsregnskabets note om "Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold" samt til ledelsesberetningens afsnit om "udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold" hvori ledelsen redegør for selskabets økonomiske forhold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 19. april 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Tom Johnsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 5 tkr. anses for mindre tilfredsstillende og skal ses i sammenhæng med resultaterne i datterselskaberne.

Koncernen er igennem det seneste år reorganiseret og man har tilpasset omkostningsniveauet i grossistaktiviteterne til de nye markedsforhold. Effekten af omstruktureringerne forventes først endeligt at slå igennem i regnskabsåret 2012/13 hvorfor det forventes at koncernens samlede resultat forbedres og at koncernen ved egen indtjening kan reetablere kapitalforholdene.

Koncernens hovedanpartshaver har samtidigt tilkendegivet at man fortsat støtter op om koncernen via indlån.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for M. Trend Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

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

Tilgodehavender

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. NOVEMBER - 31. OKTOBER

	Note	2011/12 kr.	2010/11 tkr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		91.228	439
Eksterne omkostninger.....		-1.250	-176
DRIFTSRESULTAT.....		89.978	263
Finansielle indtægter.....		5	0
Finansielle omkostninger.....	1	-113.299	-101
RESULTAT FØR SKAT.....		-23.316	162
Skat af årets resultat.....	2	28.636	100
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT.....		5.320	262
Ekstraordinære omkostninger.....		0	-78
ÅRETS RESULTAT.....		5.320	184
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		5.320	184
I ALT.....		5.320	184

BALANCE 31. OKTOBER

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		821.228	730
Finansielle anlægsaktiver.....	3	821.228	730
ANLÆGSAKTIVER.....		821.228	730
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		542.818	1.306
Tilgodehavender.....		542.818	1.306
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		542.818	1.306
AKTIVER.....		1.364.046	2.036
PASSIVER			
Anpartskapital.....		125.000	125
Overført overskud.....		-1.305.924	-1.311
EGENKAPITAL.....	4	-1.180.924	-1.186
Konvertible gældsbreve.....		1.000.000	1.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	1.000.000	1.000
Gæld til pengeinstitutter.....		359.019	349
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		880.555	1.250
Selskabsskat.....		3.409	1
Anden gæld.....		301.987	622
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.544.970	2.222
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		2.544.970	3.222
PASSIVER.....		1.364.046	2.036
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	8		

NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 tkr.	Note
Finansielle omkostninger			1
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	62.980	66	
Renteomkostninger i øvrigt.....	50.319	35	
	113.299	101	
Skat af årets resultat			2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-70	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-30	
Regulering af udskudt skat.....	-28.636	0	
	-28.636	-100	

Finansielle anlægsaktiver

3

	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. november 2011.....	1.073.029
Kostpris 31. oktober 2012.....	1.073.029
Opskrivninger 1. november 2011.....	-343.029
Årets opskrivninger.....	91.228
Opskrivninger 31. oktober 2012.....	-251.801
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober 2012.....	821.228

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Virksomhed	Egenkapital	Resultat	Ejerandel %
Trend of Luxury ApS, Vejle.....	640.852	122.696	100
TH Byg Holding ApS, Vejle.....	180.376	-31.468	100
	821.228	91.228	

Egenkapital

4

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. november 2011.....	125.000	-1.311.244	-1.186.244
Forslag til årets resultatdisponering.....		5.320	5.320
Egenkapital 31. oktober 2012.....	125.000	-1.305.924	-1.180.924

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					5
	1/11 2011 gæld i alt	31/10 2012 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	
Konvertible gældsbreve.....	1.000.000	1.000.000	0	1.000.000	
	1.000.000	1.000.000	0	1.000.000	
Eventualposter mv.					6
Selskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for gæld til pengeinstitutter i datterselskaberne Trend of Luxury ApS og TH Byg Holding ApS.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					7
Der er til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut givet pant i anparter i Trend of Luxury ApS.					
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold					8
Koncernen er igennem det seneste år reorganiseret og man har tilpasset omkostningsniveauet i grossistaktiviteterne til de nye markedsforhold. Effekten af omstruktureringerne forventes først endeligt at slå igennem i regnskabsåret 2012/13 hvorfor det forventes at koncernens samlede resultat forbedres og at koncernen ved egen indtjening kan reetablere kapitalforholdene.					
Koncernens hovedanpartshaver har samtidigt tilkendegivet at man fortsat støtter op om koncernen via indlån.					