

Fashion Brands Inc. A/S

CVR-nr. 73 12 41 15

Årsrapport

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2015.

Gunner Kjeldsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for Fashion Brands Inc. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nibe, den 17. april 2015

Direktion

Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Bestyrelse

Henrik Wasehus Ibsen
formand

Niels Erik Kjeldsen-Starcke

Kim Westergaard Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Fashion Brands Inc. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fashion Brands Inc. A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, hvori ledelsen redegør for sine forventninger om, at selskabet har tilstrækkeligt likviditetsberedskab i 2015, og derfor aflægger årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi igen til note 1, hvor ledelsen endvidere omtaler, at der er væsentlig usikkerhed ved målingen af det indregnede udskudte skatteaktiv, da målingen baserer sig på selskabets egne budgetter.

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 15 i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med udfaldet af retssag anlagt mod selskabet.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 206 udlånt t.kr. 548 inkl. renter til dækning af moderselskabets restbetaling for køb af aktier i selskabet, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Thisted, den 17. april 2015

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Stig R. Enevoldsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Fashion Brands Inc. A/S Skalhuse 13 9240 Nibe Telefon: 96 17 28 00 CVR-nr.: 73 12 41 15 Stiftet: 21. december 1987 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henrik Wasehus Ibsen, formand Niels Erik Kjeldsen-Starcke Kim Westergaard Johansen
Direktion	Niels Erik Kjeldsen-Starcke
Revision	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Modervirksomhed	Selskabets moderselskab er K4 Invest ApS, Nibe, CVR-nr. 30 59 78 18.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af design, udvikling og salg af børnetøj og ungt tøj.

Usikkerhed ved indregning eller måling

I årsrapporten er udskudt skatteaktiv indregnet på basis af ledelsens forventning til selskabets fremtidige indtjening, udtrykt i budgetter og forventninger for de kommende 4 år.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2014 haft et underskud på t.kr. -113 mod et overskud i 2013 på t.kr. 700. En markant opbremsning i omsætningen i detailledet i de sidste måneder af 2014, og dermed tilsvarende nedgang i salget er årsagen til, at resultatet ikke har udviklet sig som forventet og dermed ikke er tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger.

Renterisici

Det er vurderet, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have væsentlig indflydelse på indtjeningen. Der indgås derfor ikke renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært design af nye kollektioner. Udviklingen foregår løbende og afholdte omkostninger på balancedagen vedr. fremtidige kollektioner er omkostningsført. I det kommende regnskabsår forventes der gennemført udviklingsaktiviteter på niveau med aktiviteterne i 2014.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer en positiv udvikling de kommende år med større aktiviteter og indtjening.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fashion Brands Inc. A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt 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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Den ineffektive del af sikringen indregnes i resultatopgørelsen. Når det sikrede efterfølgende indregnes, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen til samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer inkl. fragt, told, provision mv. samt årets forskydning i varebeholdninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Varemærkerettigheder

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Varemærkerettighederne afskrives lineært over en forventet brugstid på 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Fashion Brands Inc. A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bruttofortjeneste	12.717.247	13.243.844
2 Personaleomkostninger	-11.106.727	-11.573.892
3 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-375.896	-79.777
Driftsresultat	1.234.624	1.590.175
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	63.593	0
Andre finansielle indtægter	448.250	758.500
Øvrige finansielle omkostninger	-1.759.449	-1.548.329
Resultat før skat	-12.982	800.346
4 Skat af årets resultat	-100.000	-100.000
Årets resultat	-112.982	700.346
 Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	700.346
Disponeret fra overført resultat	-112.982	0
Disponeret i alt	-112.982	700.346

Balance 31. december

Aktiver		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
5	Varemærke-rettigeheder	23.423	73.594
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>23.423</u>	<u>73.594</u>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	797.815	1.247.460
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>797.815</u>	<u>1.247.460</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>821.238</u>	<u>1.321.054</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	9.104.953	10.377.788
	Forudbetalinger for varer	579.655	866.075
	Varebeholdninger i alt	<u>9.684.608</u>	<u>11.243.863</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.961.213	20.882.358
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	925.167	86.874
7	Udskudte skatteaktiver	1.700.000	1.800.000
	Andre tilgodehavender	136.602	294.796
	Periodeafgrænsningsposter	1.295.500	736.091
	Tilgodehavender i alt	<u>25.018.482</u>	<u>23.800.119</u>
	Likvide beholdninger	<u>26.826</u>	<u>642.679</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>34.729.916</u>	<u>35.686.661</u>
	Aktiver i alt	<u>35.551.154</u>	<u>37.007.715</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	3.850.000	3.850.000
9	Overført resultat	<u>3.523.865</u>	<u>3.098.539</u>
	Egenkapital i alt	<u>7.373.865</u>	<u>6.948.539</u>
Gældsforpligtelser			
10	Ansvarlig lånekapital	2.034.495	2.398.233
11	Vækstfonden	914.482	1.454.010
12	Gæld til pengeinstitutter	<u>4.063.658</u>	<u>4.062.621</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.012.635</u>	<u>7.914.864</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	888.578	882.860
	Gæld til pengeinstitutter	15.249.805	12.186.207
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.767.177	4.405.060
	Anden gæld	<u>3.259.094</u>	<u>4.670.185</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>21.164.654</u>	<u>22.144.312</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>28.177.289</u>	<u>30.059.176</u>
	Passiver i alt	<u>35.551.154</u>	<u>37.007.715</u>
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Eventualposter		
16	Nærtstående parter		

Noter

2014

2013

1. Selskabets økonomiske stilling, kapitalberedskab og fortsat drift
Kapitalberedskab og fortsat drift

Virksomhedens budget for 2015 viser et kapitalbehov som kan indeholdes i selskabets nuværende kreditramme. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet derfor har tilstrækkelig finansiering til rådighed i 2015 og aflægger derfor årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Udvikling i regnskabsåret

Der er i regnskabsåret 2014 opnået et væsentligt lavere resultat end forventet, hvilket skyldes en række forhold, herunder primært lavere omsætning end forventet.

Forventninger til fremtidig indtjening

Selskabets budget for 2015 udviser et overskud ligesom ledelsen forventer, at indtjeningen kan forøges yderligere i 2016 og fremover.

I konsekvens af, at selskabet historisk har haft vanskeligt ved at opnå de budgetterede tal, har selskabets ledelse igangsat konkrete initiativer som er med til at underbygge ledelsens forventninger til en forbedret indtjening i fremtiden.

Usikkerhed ved måling

I årsregnskabet er udskudt skatteaktiv indregnet på basis af forventning til den fremtidige udvikling, baseret på budgetter for det kommende år og forventninger til de efterfølgende 3 år. I konsekvens af, at selskabet historisk har haft vanskeligt ved at opnå de budgetterede tal, er værdien af det indregnede skatteaktiv behæftet med usikkerhed. For at imødegå denne usikkerhed har ledelsen valgt at nedskrive værdien af det udskudte skatteaktiv t.kr. 1.800 pr. 31/12 2013 til t.kr. 1.700 pr. 31/12 2014.

2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	9.762.636	10.262.424
Pensioner	1.157.229	1.131.383
Andre omkostninger til social sikring	186.862	180.085
	11.106.727	11.573.892
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	24

Noter

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Varemærkerettigheder	54.671	77.286
Driftsmidler	347.128	461.941
Småanskaffelser	38.110	41.346
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver	-64.013	-500.796
	<u>375.896</u>	<u>79.777</u>
4. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	8.484	216.794
Korrektion værdi af indregnet udskudt skatteaktiv	91.516	-568.292
Regulering af udskudt skat som følge af nedsættelse af selskabsskatten fra 25% til 22%	0	451.498
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
5. Immaterielle anlægsaktiver		Varemærke-
		rettigheder
Kostpris 1. januar 2014		<u>904.981</u>
Tilgang		<u>4.500</u>
Kostpris 31. december 2014		<u>909.481</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014		831.387
Årets afskrivninger		<u>54.671</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2014		<u>886.058</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014		<u>23.423</u>

Noter

6. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2014	4.326.043
Tilgang	189.728
Afgang	<u>-735.983</u>
Kostpris 31. december 2014	<u>3.779.788</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	3.078.583
Årets afskrivninger	347.128
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-443.738</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	<u>2.981.973</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>797.815</u>

7. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar 2014	1.800.000	1.900.000
Årets regulering af udskudt skat	<u>-100.000</u>	<u>-100.000</u>
	<u>1.700.000</u>	<u>1.800.000</u>

Der er foretaget indregning af udskudt skatteaktiv ud fra en vurdering af de kommende 4 års indtjening med udgangspunkt i budgetmateriale for 2015 og forventninger til de efterfølgende 3 år.

Som konsekvens af, at værdien af aktivet er fastsat ud fra forventninger til fremtiden, er der knyttet en væsentlig usikkerhed til målingen af aktivet.

Selskabets udskudte skatteaktiv udgør pr. 31/12 2014 t.kr. 3.303 mod t.kr. 3.311 pr. 31/12 2013.

Noter

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2014	3.850.000	3.600.000
Gældskonvertering	<u>0</u>	<u>250.000</u>
	<u>3.850.000</u>	<u>3.850.000</u>

Kapitalen består af aktier på kr. 1.000 eller multipla heraf og er opdelt i A-andele kr. 3.600.000 samt B-andele 250.000

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

	Aktiekapital primo	Aktiekapital ultimo
Regnskabsår 2010	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2011	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2012	3.600.000	3.600.000
Regnskabsår 2013	3.600.000	3.850.000
Regnskabsår 2014	3.850.000	3.850.000

9. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2014	3.098.539	1.540.290
Årets overførte overskud eller underskud	-112.982	700.346
Regulering af dagsværdi af finansielle instrumenter	538.308	107.903
Overkurs ved kapitaludvidelse	<u>0</u>	<u>750.000</u>
	<u>3.523.865</u>	<u>3.098.539</u>

Noter

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
10. Ansvarlig lånekapital		
Saldo primo	2.398.233	1.637.282
Årets afdrag	-75.055	-240.136
Tilgang	0	1.250.000
Gældseftergivelse	<u>0</u>	<u>-248.913</u>
	2.323.178	2.398.233
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-288.683</u>	<u>0</u>
	<u>2.034.495</u>	<u>2.398.233</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
11. Vækstfonden		
Vækstfonden i alt	1.514.377	2.016.010
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-599.895</u>	<u>-562.000</u>
	<u>914.482</u>	<u>1.454.010</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
12. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.063.658	4.062.621
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter i alt	<u>4.063.658</u>	<u>4.062.621</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
13. Leasingforpligtelser		
Leasinggæld	<u>0</u>	<u>320.860</u>
	0	320.860
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-320.860</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser på t.kr. 20.961 er stillet til sikkerhed for lån hos factoringselskab. Pr. 31/12 2014 udgør gæld til factoringselskab 13.521.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut samt Vækstfonden er der afgivet løsørepandebrev på t.kr. 1.000 med pant i andet løsøre (varemærkerettigheder).

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelager, driftsmateriel og goodwill.

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.100 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varelager, driftsmateriel og goodwill.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakt om leje af selskabets domicilbygning. De fremtidige lejeudgifter udgør i opsigelsesperioden t.kr. 2.418.

Pengeinstitut har stillet garanti på t.kr. 188 overfor udlejer af domicilbygning.

Selskabet har tabt en sag i Sø - og Handelsretten vedrørende varemærkerettigheder mv. Selskabet er dømt til at betale tkr. 480. Sagen er anket og det er ledelsens opfattelse, at sagen kan forventes afgjort til selskabets fordel. Beløbet er derfor ikke indregnet som en gældsforpligtelse eller hensat forpligtelse pr. 31/12 2014. Salæret til selskabets advokat for håndtering af sagen er indregnet i årsrapporten pr. 31/12 2014. Sagen bliver afgjort efter aflæggelse af årsregnskabet.

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter om leje af kontormaskiner med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 134 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder og en samlet restleasingydelse på 402 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter om leje af IT-udstyr med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 225 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 24 måneder samt en samlet restleasingydelser på 451 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med K4 Invest ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

K4 Invest ApS

Hovedaktionær

Skalhuse 13

9240 Nibe

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

K4 Invest ApS, Skalhuse 13, 9240 Nibe

El prepsi Consult ApS, Søndre Kajgade 16,2, 9500 Hobro