



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2015 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 987 740 353  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: MOODS OF NORWAY AS  
Forretningsadresse: Myrane 7  
6783 STRYN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2015 - 31.12.2015

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: Regnskapslovens alminnelige regler

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Rasmus Endre Bø  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.06.2016

### Grunnlag for avgivelse

År 2015: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2014: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2015

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 26.04.2019



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt		10 017 000	11 091 600
Annen driftsinntekt		2 267 486	
<b>Sum inntekter</b>		<b>12 284 486</b>	<b>11 091 600</b>
<b>Kostnader</b>			
Lønnskostnad	9, 11	2 710 105	7 999 826
Avskrivning	1		
Annen driftskostnad	5, 6, 11	23 806 594	3 684 451
<b>Sum kostnader</b>		<b>26 516 699</b>	<b>11 684 277</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-14 232 213</b>	<b>-592 677</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen finansinntekt		222 572	-904 147
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>222 572</b>	<b>-904 147</b>
Annen finanskostnad		972 370	42 750 196
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>972 370</b>	<b>42 750 196</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-749 799</b>	<b>-43 654 343</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-14 982 011</b>	<b>-44 247 020</b>
Skattekostnad	10	-1 105 174	-486 482
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-13 876 837</b>	<b>-43 760 538</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>-13 876 837</b>	<b>-43 760 538</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>-13 876 837</b>	<b>-43 760 538</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-13 876 837</b>	<b>-43 760 538</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Avsatt til annen egenkapital		-13 876 837	-43 760 538



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Sum overføringer og disponeringer		-13 876 837	-43 760 538



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	10	2 409 363	494 820
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2 409 363</b>	<b>494 820</b>
Driftsløsøre, inventar, verktøy, kontormaskiner o.l.	1		
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	2	8 358 729	6 997 020
Lån til foretak i samme konsern		1 176 957	996 476
Investeringer i tilknyttet selskap	2	100 000	100 000
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	5		
Investeringer i aksjer og andeler	3	125 750	541 750
Obligasjoner	4		
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>9 761 436</b>	<b>8 635 246</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>12 170 799</b>	<b>9 130 066</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
<b>Sum varer</b>	4		
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	4	2 391 253	
Andre kortsiktige fordringer	5, 11	75 021 126	98 537 345
<b>Sum fordringer</b>		<b>77 412 380</b>	<b>98 537 345</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	6	147 442	315 836
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>147 442</b>	<b>315 836</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>77 559 822</b>	<b>98 853 181</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>89 730 621</b>	<b>107 983 248</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	7, 8	339 174	339 174
Overkurs		2 077 530	2 077 530
Annen innskutt egenkapital		7 395 722	7 395 722
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 812 426</b>	<b>9 812 426</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	7	44 080 206	57 957 043
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>44 080 206</b>	<b>57 957 043</b>
<b>Sum egenkapital</b>		<b>53 892 632</b>	<b>67 769 469</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	10		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	4	31 972 589	35 079 003
Leverandørgjeld		1 369 176	102 013
Betalbar skatt	10		
Skyldige offentlige avgifter		249 872	1 416 702
Annen kortsiktig gjeld	5	2 246 352	3 616 060
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>35 837 989</b>	<b>40 213 779</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 837 989</b>	<b>40 213 779</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>89 730 621</b>	<b>107 983 248</b>



## Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	12	243 612 772	302 101 503
Annen driftsinntekt	12	1 729 040	2 167 447
<b>Sum inntekter</b>		<b>245 341 812</b>	<b>304 268 950</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad		108 584 599	99 235 458
Lønnskostnad	10, 13	77 919 682	110 518 879
Avskrivning	1	9 703 496	12 321 493
Nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	1	12 142 323	4 015 010
Annen driftskostnad	13	67 935 507	94 917 462
<b>Sum kostnader</b>		<b>276 285 606</b>	<b>321 008 302</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>-30 943 794</b>	<b>-16 739 353</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Annen renteinntekt	14		
Annen finansinntekt		2 600 003	4 227 267
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>2 600 003</b>	<b>4 227 267</b>
Annen rentekostnad	14		
Annen finanskostnad	2, 14	2 933 703	2 603 559
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>2 933 703</b>	<b>2 603 559</b>
<b>Netto finans</b>		<b>-333 700</b>	<b>1 623 708</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>-31 277 494</b>	<b>-15 115 645</b>
Skattekostnad	11	-8 002 945	-1 147 468
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>-23 274 550</b>	<b>-13 968 176</b>
<b>Årsresultat</b>	8	<b>-23 274 549</b>	<b>-13 968 177</b>
Minoritetsinteresser	8		
<b>Overføringer og disponeringer</b>			



## Konsernets resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utbytte	8		
Avsatt til annen egenkapital	8	-23 274 551	
Sum overført		-23 274 551	
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>-46 549 102</b>	



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	11	12 126 960	3 824 219
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>12 126 960</b>	<b>3 824 219</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Driftsløsøre, inventar, o.l.	1	13 793 050	28 879 241
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>13 793 050</b>	<b>28 879 241</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	2		
Lån til foretak i samme konsern	5		
Investeringer i tilknyttet selskap	2	45 449	80 994
Lån til tilknyttet selskap og felles kontrollert virksomhet	5, 6		
Investeringer i aksjer og andeler	3	125 750	541 750
Obligasjoner		287 780	394 371
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>458 979</b>	<b>1 017 115</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>26 378 989</b>	<b>33 720 574</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Varer	4	73 444 203	92 011 578
<b>Sum varer</b>		<b>73 444 203</b>	<b>92 011 578</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	5	5 900 643	8 579 895
Andre fordringer	6	7 169 564	15 103 797
<b>Sum fordringer</b>		<b>13 070 207</b>	<b>23 683 692</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	7	5 982 872	8 833 026
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>5 982 872</b>	<b>8 833 026</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>92 497 282</b>	<b>124 528 296</b>



## Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2015	2014
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>118 876 271</b>	<b>158 248 871</b>
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	8, 9	339 174	339 174
Overkurs	8	2 077 530	2 077 530
Annen innskutt egenkapital	8	7 395 722	7 395 722
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>9 812 426</b>	<b>9 812 426</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	8	45 096 042	68 508 782
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>45 096 042</b>	<b>68 508 782</b>
Minoritetsinteresser	8		
<b>Sum egenkapital</b>	8	<b>54 908 468</b>	<b>78 321 208</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
Utsatt skatt	11		
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner		31 972 589	35 079 003
Leverandørgjeld		8 915 812	8 968 867
Betalbar skatt	11		
Skyldig offentlige avgifter		11 406 442	14 885 238
Annen kortsiktig gjeld	6	11 672 959	20 994 554
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>63 967 803</b>	<b>79 927 662</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>63 967 803</b>	<b>79 927 662</b>



## Konsernets balanse

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>118 876 271</b>	<b>158 248 871</b>



Til generalforsamlingen i Moods of Norway AS

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Moods of Norway AS som består av selskapsregnskap, som viser et underskudd på kr 13 876 837, og konsernregnskap, som viser et underskudd på kr 23 274 549. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

### Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapet og konsernet Moods of Norway AS' finansielle stilling per 31. desember 2015 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

PricewaterhouseCoopers AS, Stryn Næringshage, Tinggata 3, NO-6783 Stryn

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Revisors beretning - 2015 - Moods of Norway AS, side 2

#### Uttalelse om øvrige forhold

##### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon" mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stryn, 30. juni 2016  
**PricewaterhouseCooper AS**

  
Jan Ove Helle  
Statsautorisert revisor



moods of norway

## Moods of Norway AS

### ÅRSBERETNING FOR 2015

#### Innledning

Omstillingen som ble startet senhøsten 2014 for å optimalisere organisasjonen til å drive egneide butikker, inkludert netthandel, i Norge ble fullført i 2015. Omstillingen ble gjennomført etter planen og konsernet fremstår nå med en bedre underliggende lønnsomhet og en slankere og mer effektiv organisasjon.

Til tross for at omorganiseringen reduserte lønn og andre driftskostnader med 30%, ble de finansielle resultatene til Moods of Norway konsernet i 2015 trukket kraftig ned på grunn av utviklingen i valutamarkedene. Mens vi i 2014 hadde en gjennomsnittskurs på USD på 6,3 var tilsvarende i 2015 8,1. Det anslås at denne utviklingen kostet Moods konsernet ca. 30 millioner kroner i økt varekost i 2015. Moods of Norway har valgt en strategi med stor grad av flytende valuta og bare sikring av ordrelagte forpliktelser. Dette har over tid vært svært lønnsomt, men i 2015 isolert sett har selskapet tapt på denne strategien.

Omsetningen i 2015 ble samlet sett 245 millioner, noe som er en nedgang på 59 millioner fra 2014. Den største årsaken til nedgangen var den planlagte nedtrappingen av engrosvirksomheten som førte til at omsetningen fra denne delen av virksomheten falt fra 84 til 43 millioner, men også nedlegging av butikker i New York, Mall of America og Kristiansand bidro til denne nedgangen.

De høye valutakostnadene førte til at bruttomarginen ble redusert med 12 p.p. i et år der vi på grunn av større andel omsetning i egne kanaler burde hatt en økning. Med tilsvarende bruttomargin som i 2014 ville bruttofortjenesten blitt 30 millioner høyere og vi ville hatt et EBITDA på ca. 20 millioner. I stedet endte året med en EBITDA på - 9 millioner.

---

#### Strategivalg og omstilling

Basert på en samlet vurdering av markedsutsikter, trender, lønnsomhet og finansiell risiko, besluttet styret høsten 2014 å legge om virksomhetsmodellen fra en tradisjonell wholesalemmodell til en modell der salg i egne kanaler (tradisjonelle butikker og på nettet) står i fokus. I den gamle modellen ble kolleksjonene ferdig designet og presentert i form av vareprøver ca. 6-9 måneder før de kom i butikk slik at de kunne selges til wholesaleinnkjøpere. Den nye modellen innebærer at det ikke blir produsert vareprøver og at kolleksjonene ikke trenger å være ferdig produsert før de skal selges i butikk. Den nye forretningsmodellen er mye mindre ressurs- og kapitalkrevende enn tidligere modell. Samtidig medfører den at produksjonen skjer tettere på sesongen og at det derfor er lettere å ta hensyn til ferske signaler fra markedet. Produktene som når butikkene blir på denne måten mer relevante.

En konsekvens av den nye måten å drive på, er at kolleksjonene nå skal presenteres når de kommer i butikk. Eksempelvis ble nyhetene for høsten 2015 vist under Oslo Runway og L.A. Fashion Week i august, samtidig som de ble gjort tilgjengelige i butikkene. I Norge var Moods of Norway først ut av de større aktørene med å gjøre denne endringen, men internasjonalt har flere internasjonale merker, blant annet Burberry og Tom Ford, annonsert at de gjør det samme.

Strategiendringene har allerede vist svært god effekt og ført til kutt i lønn- og andre driftskostnader på 60 millioner fra 2014 til 2015 i tillegg til en betydelig mindre kapitalbinding. I tillegg til disse faktiske



moods of norway

besparelsene er det et ytterligere potensial for kostnadsbesparelser som vil realiseres i 2016. Et av de viktigste tiltakene som ble påbegynt siste del av 2015 og som vil få konsekvenser inn i 2016 er at virksomheten til Moods of Norway i Norge samles i ett driftsselskap. Ettersom egne kanaler nå utgjør 90-95% av omsetningen er det ikke lenger behov for å skille virksomheten i to driftsselskap, Moods Retail AS og Moods Wholesale AS. Styret satte derfor sommeren 2015 i gang arbeidet med å overføre virksomheten i Moods Retail AS til Moods Wholesale AS. Fra 1. mars 2016 vil det derfor ikke være drift i Moods Retail AS.

## Drift og marked

Moods of Norway har ved utgangen av året 14 fullprisbutikker, 3 outletbutikker og 3 sesongbutikker i Norge. Alle butikkene har lønnsom drift. Virksomheten i USA, som i lang tid har slitt med lønnsomheten er effektivisert og knyttet nært opp mot butikken i Melrose Avenue i Los Angeles. Moods of Norway International Inc. klarer seg etter dette på egne ben og det har ikke vært tilført ny kapital til selskapet i 2015.

I tillegg til distribusjon i egne kanaler selges Moods of Norway produkter i 20-30 utvalgte mutibrand-stores. Disse aktørene har tilpasset seg den nye Retail-modellen og kjøper Moods of Norway produkter i sesong.

I fjerde kvartal 2014 lanserte Moods of Norway en forsmak på den nye kolleksjonen for barn (3-8 år). Den første fullverdige kolleksjonen ble lansert i første kvartal 2015 i egne butikker og hos Barnas Hus og har blitt en stor suksess. Med barnekolleksjonen på plass, kan vi nå tilby et bredt vareutvalg til hele familien innen herremote, damemote, sport og barneklær.

Moods of Norway er en attraktiv samarbeidspartner for ulike store aktører innen forretning og idrett. I 2015 lanserte vi blant annet «Magnusgenser» gjennom et samarbeid med verdensmester i sjakk Magnus Carlsen og Verdens Gang. Samarbeidet ble en suksess for alle parter og markeds kampanjen for Magnusgenser vant flere priser, deriblant 1.premie i kategorien "Best Idea to Grow Digital Audience or Engagement" under INMA Awards i New York i mai.

## Teknologi

Moods of Norway har de siste årene markert seg som en av de fremste aktørene i motebransjen i Europa innen bruk av RFID (Radio Frequency Identification) merking av klær. I 2014 og 2015 har vi hatt to viktige Skattefunnprosjekt med mål om å bruke RFID merking av klær til å effektivisere logistikk og forsyningskjedene, samt forbedre kundeopplevelsen i butikk. Prosjektene har fått stor internasjonal oppmerksomhet blant annet i den anerkjente bransjejournalen RFID Journal. Moods of Norway som case har også blitt presentert på et titalls bransjekonferanser i Europa og USA i løpet av året.

I 2015 har fokuset dreiet seg mot å utnytte potensialet som ligger i en tettere samhandling mellom netthandel og butikk («omnikanal»). RFID anses her som en viktig grunnstein gjennom å sikre kvaliteten til lagerbeholdningene. For å realisere planene innen omnikanal handel har Moods besluttet å gjennomføre en betydelig oppgradering av nettplattformen. Implementeringsprosjektet er godt i gang og forventes å lanseres til høstsesongen 2016.

I 2015 startet Moods of Norway opp prosjektet Reflect your Moods som har som mål å utvikle en reflekstråd som er tynn nok til å kunne brukes i alle typer stoff og på den måten kombinere moderne design med den livreddende effekten refleks har i trafikken. Prosjektet er et samarbeid mellom Moods of Norway, Sintef, det svenske tekstilinstituttet Swerea og Farmhouse. Norsk Forskningsråd har innvilget støtte for prosjektet i 4 år fra 2015 til 2018 og trekker frem prosjektet som et godt eksempel på å bruke forskning og tverrfaglige samarbeid som verktøy for omstilling og innovasjon.



moods of norway

## **Virksomhetens art og lokalisering**

Moods of Norway AS er morselskapet for virksomheten i Moods of Norway-konsernet, som omfatter de 100% eide datterselskapene Moods Wholesale AS, Moods Retail AS, Moods of Norway AB og Moods of Norway International Inc. Moods of Norway driver sine virksomheter innen design, produksjon og salg av tekstilvarer og tilbehør. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Stryn kommune.

## **Konsernregnskap**

Moods of Norway konsernet omsatte for 245 millioner i 2015 som er en nedgang på 19% fra 2014. Største fallet i omsetning knyttes til den planlagte nedtrappingen av engrosvirksomheten som falt med 49% fra 2014. Samtidig økte vi fokuset på egne kanaler for å gi kundene en best mulig totalopplevelse av Moods of Norway. Satsningen på vår nettbutikk har i denne sammenhengen vært viktig og omsetningen økte i 2015 med 24 %. Andelen egen distribusjon utgjorde i 2015 83% av total omsetning.

Med redusert omsetning og økt varekost som resultat av høye valutakurser, ender Moods of Norway konsernet med et negativt driftsresultat (EBITDA) på - 9,1 MNOK. Korrigert for ekstraordinære valutakostnader ville EBITDA resultatet knyttet til ordinær drift på samme vilkår som i 2014 blitt et overskudd på ca. 20 MNOK.

I forbindelse med overdragelsen av butikkene fra Moods Retail AS til Moods Wholesale AS ble det gjort en verdsettelse av driftsmidlene på markedsvilkår og som et resultat av dette ble det skrevet ned verdier for ca. 11,3 millioner i tidligere balanseførte investeringer i butikkene. Dette ble belastet 2015 regnskapet og medfører at av- og nedskrivningene økte fra 10,5 millioner før nedskrivningene til 21,8 millioner etter.

Resultat etter skatt, inkludert nevnte nedskrivninger endte på -23,3 MNOK. Før nedskrivningen var resultat etter skatt knyttet til driften -15,0 MNOK. Tilsvarende tall i 2014 var -14,0.

Skatteetaten fattet i februar 2016 vedtak om skattekrav i forbindelse med bokettersyn i datterselskapet Moods Retail AS for perioden 2009-2013. Vedtaket er påklaget. Det henvises for øvrig til ytterligere informasjon i notene til årsregnskapet. Utover dette er det ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

### *Finansiering og soliditet*

Dreiningen mot større andel salg gjennom egne butikker krever økt binding i arbeidskapital. Samtidig har den nye driftsmodellen ført til mindre kapitalbinding og totalt sett har konsernet hatt en stabil likviditetsbeholdning gjennom 2015.

Konsernet har en kostnadsbevisst kultur og solid finansiell situasjon, med en egenkapitalandel på ca. 46% ved utgangen av 2015.

## **Fortsatt drift**

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekrefter styret at forutsetningen for fortsatt drift er tilstede, og er lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet.

For utfyllende kommentarer om driften i datterselskapene henvises det til de enkelte selskapsregnskapene.



moods of norway

## **Finansiell risiko**

### *Markedsrisiko*

Konsernet er eksponert for endringer i valutakurser, spesielt USD og EUR, da en vesentlig del av konsernets kostnader (varekjøp) er i utenlandsk valuta. Konsernet kjøper valutaterminkontrakter for å redusere valutarisikoen for inngåtte forpliktelser i valuta.

Morselskapet er ikke vesentlig eksponert for endringer i valutakurser.

Rentebærende fordringer og gjeld vil være påvirket av endringer i det generelle rentenivået.

### *Kreditrisiko*

Risiko for at kunder ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser følges opp tett, men anses som lav. Det har historisk sett vært lite tap på fordringer. Det er ikke inngått avtaler om kredittsikring i konsernet.

Morselskapet har hovedsakelig fordringer på andre konsernselskaper.

### *Likviditetsrisiko*

Likviditeten i morselskapet og konsernet er tilfredsstillende, og det er tilstrekkelig likvider og kredittrammer tilgjengelig til å møte det løpende likviditetsbehovet.

## **Moods of Norway AS**

### *Årsregnskap*

Morselskapet Moods of Norway AS driver ikke operativ virksomhet.

Driftsinntekter og driftskostnader er hovedsakelig lønn til nøkkelpersonell som er engasjert av datterselskapene. Resultat etter skatt ble i 2015 på -14 millioner kroner (-44 millioner i 2014). Underskuddet foreslås i sin helhet dekket av annen egenkapital. Resultatforskjeller mellom årene forklares av store nedskrivninger på konserninvesteringer i 2014 (som blir eliminert på konsernivå). I 2015 er det gjort en avsetning for tap på fordring mot datterselskap på kroner 18 millioner.

Kontantstrømmen for 2015 viser at beholdningen av likvide midler er tilnærmet lik ved årets start og slutt.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Moods of Norway AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat. Det er ikke inntrådt forhold etter regnskapsårets slutt som er av betydning for bedømmelsen av regnskapet.

### **Arbeidsmiljø**

Styret anser arbeidsmiljøet som godt og det har ikke vært ulykker eller skader i forbindelse med utførelse av arbeidet. Sykefraværet i konsernet var 3,9% av totalt antall årsverk.

### **Likestilling**

Morselskapet har ved utløpet av 2015 fire heltidsansatte. Av disse er det ingen kvinner.

Konsernet har ved utløpet av 2015 451 hel- og deltidansatte som til sammen utgjør 181 årsverk. Av de 451 ansatte er 283 kvinner.



moods of norway

Selskapet og konsernet arbeider aktivt for å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering. Ved tilsetning av personale blir utdanning og kompetanse vektlagt uavhengig av kjønn. Styresammensetningen i selskapet reflekterer eierforholdet.

## Samfunnsansvar og ytre miljø

Moods of Norway er opptatt av samfunnsansvar og mener at det ikke bare er en forutsetning for en bærekraftig bransje, men også i økende grad vil være en driver for vekst. For å sette fart i dette arbeidet deltar Moods of Norway sammen med flere andre, store aktører fra samme bransje samt betydelige organisasjoner som Fretex, Svanemerket og Innovasjon Norge i Trippel, som er et program for samfunnsinnovasjon og grønn vekst. Målet for programmet som vil gjennomføres i 2016, er å skape en portefølje av forretningskonsepter som kan bidra til en bedre og grønnere fremtid for deltakerbedriftene, klimaet og samfunnet.

Moods of Norway jobber systematisk for å sikre at produktene produseres i tråd med selskapets verdier. Selskapet ønsker åpenhet rundt virksomheten og at alle som går med glade klær fra Moods of Norway kan være trygge på at de er produsert på en etisk måte.

Moods of Norway har siden 2011 samarbeidet med blant annet Initiativ for etisk handel (IEH) for å sikre at selskapets leverandører driver sin virksomhet på en etisk forsvarlig måte. Å være medlem i IEH innebærer å ta tak i utfordringer i egen leverandørkjede, og rapportere åpent om status og fremdrift i dette arbeidet. Rapporten er offentlig tilgjengelig på [www.ieh.no](http://www.ieh.no) under publikasjoner og rapporter / bestill medlemsrapport.

Moods of Norway jobber i henhold til retningslinjer utarbeidet i samarbeid med Initiativ for Etisk Handel (IEH), som bygger på ILO-konvensjoner (International Labour Organization) og andre FN-standarder. Selskapets Code of Conduct (retningslinjer for etisk handel) redegjør blant annet for de krav som stilles til leverandører. Alle leverandører må signere dette dokumentet og forplikte seg til å følge kravene. Selskapets Code of Conduct og fabrikkliste er tilgjengelig via våre nettsider: [www.moodsfnorway.com/no/sustainability](http://www.moodsfnorway.com/no/sustainability).

Virksomheten i selskapet og konsernet er ikke av en art som medfører forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø.

Stryn, 30.6.2016

Peder Kristian Børresen  
Styremedlem

Jan Egil Flo  
Styreleder/daglig leder

Simen A. Staalnacke  
Styremedlem



## Moods of Norway AS

RESULTATREGNSKAPET 01.01. - 31.12.

Morselskap			Konsern	
2015	2014	Note	2015	2014
10 017 000	11 091 600	12	243 612 772	302 101 503
2 267 486	0	12	1 729 040	2 167 447
<u>12 284 486</u>	<u>11 091 600</u>		<u>245 341 812</u>	<u>304 268 950</u>
0	0		108 584 599	99 235 458
2 710 105	7 999 826	10, 13	77 919 682	110 518 879
0	0	1	9 703 496	12 321 493
0	0	1	12 142 323	4 015 010
23 806 594	3 684 451	13	67 935 507	94 917 462
<u>26 516 699</u>	<u>11 684 277</u>		<u>276 285 606</u>	<u>321 008 302</u>
			<u>-30 943 794</u>	<u>-16 739 353</u>
-14 232 213	-592 677			
			2 600 003	4 227 267
222 572	-904 147	2, 14	-2 933 703	-2 603 559
-972 370	-42 750 196			
<u>-14 982 011</u>	<u>-44 247 020</u>		<u>-31 277 494</u>	<u>-15 115 645</u>
-1 105 174	-486 482	11	-8 002 945	-1 147 468
<u>-13 876 837</u>	<u>-43 760 538</u>	8	<u>-23 274 549</u>	<u>-13 968 177</u>
<u>-13 876 837</u>	<u>-43 760 538</u>		<u>-23 274 549</u>	<u>-13 968 177</u>
-13 876 837	-43 760 538	8		
<u>-13 876 837</u>	<u>-43 760 538</u>			



## Konsern Moods Of Norway AS

BALANSE PR. 31.12.


Morselskap			Konsern	
2015	2014	Note	2015	2014
<b>EIENDELER</b>				
<b>Anleggsmidler</b>				
<b>Immaterielle eiendeler</b>				
2 409 363	494 820			
2 409 363	494 820			
<b>Utsatt skattefordel</b>				
		11	12 126 960	3 824 219
			12 126 960	3 824 219
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>				
<b>Varige driftsmidler</b>				
0	0			
0	0			
<b>Driftsløsøre, inventar, o.l.</b>				
		1	13 793 050	28 879 241
			13 793 050	28 879 241
<b>Sum varige driftsmidler</b>				
<b>Finansielle anleggsmidler</b>				
8 358 729	6 997 020			
1 176 957	996 476			
100 000	100 000			
125 750	541 750			
0	0			
9 761 436	8 635 246			
12 170 799	9 130 066			
<b>Investeringer i datterselskap</b>				
		2	0	0
<b>Lån til foretak i samme konsern</b>				
		5	0	0
<b>Investeringer i tilknyttet selskap</b>				
		2	45 449	80 994
<b>Investeringer i aksjer og andeler</b>				
		3	125 750	541 750
<b>Obligasjoner</b>				
			287 780	394 371
			458 979	1 017 115
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>				
<b>Sum anleggsmidler</b>				
			26 378 989	33 720 574
<b>Omløpsmidler</b>				
0	0			
<b>Varer</b>				
		4	73 444 203	92 011 578
<b>Fordringer</b>				
2 391 253	0			
75 021 126	98 537 346			
77 412 380	98 537 346			
<b>Kundefordringer</b>				
		5	5 900 643	8 579 895
<b>Andre fordringer</b>				
		6	7 169 564	15 103 797
			13 070 207	23 683 692
<b>Sum fordringer</b>				
147 442	315 836			
77 559 822	98 853 182			
<b>Bankinnskudd, kontanter o.l.</b>				
		7	5 982 872	8 833 026
<b>Sum omløpsmidler</b>				
			92 497 282	124 528 296
89 730 621	107 983 248			
<b>SUM EIENDELER</b>				
			118 876 271	158 248 871

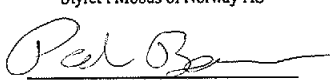


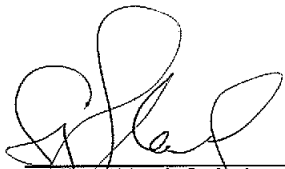
## Konsern Moods Of Norway AS

BALANSE PR. 31.12.

Morselskap				Konsern	
2015	2014		Note	2015	2014
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
339 174	339 174	Aksjekapital	8, 9	339 174	339 174
2 077 530	2 077 530	Overkurs	8	2 077 530	2 077 530
7 395 722	7 395 722	Annen innskutt egenkapital	8	7 395 722	7 395 722
<u>9 812 426</u>	<u>9 812 426</u>	Sum innskutt egenkapital		<u>9 812 426</u>	<u>9 812 426</u>
<b>Opptjent egenkapital</b>					
44 080 206	57 957 043	Annen egenkapital	8	45 096 042	68 508 782
<u>44 080 206</u>	<u>57 957 043</u>	Sum opptjent egenkapital		<u>45 096 042</u>	<u>68 508 782</u>
<u>53 892 632</u>	<u>67 769 469</u>	Sum egenkapital	8	<u>54 908 468</u>	<u>78 321 208</u>
<b>GJELD</b>					
<b>Annen langsiktig gjeld</b>					
<b>Kortsiktig gjeld</b>					
31 972 589	35 079 003	Gjeld til kredittinstitusjoner		31 972 589	35 079 003
1 369 176	102 013	Leverandørgjeld		8 915 812	8 968 867
249 872	1 416 702	Skyldig offentlige avgifter		11 406 442	14 885 238
2 246 352	3 616 060	Annen kortsiktig gjeld	6	11 672 959	20 994 554
<u>35 837 989</u>	<u>40 213 779</u>	Sum kortsiktig gjeld		<u>63 967 803</u>	<u>79 927 662</u>
<u>35 837 989</u>	<u>40 213 779</u>	Sum gjeld		<u>63 967 803</u>	<u>79 927 662</u>
<u>89 730 621</u>	<u>107 983 248</u>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u>118 876 271</u>	<u>158 248 871</u>

  
Jan Egil Flo  
Styreleder/daglig leder

Stryn, 30.06.2016  
Styret i Moods of Norway AS  
  
Peder Kristian Børresen  
Styremedlem

  
Simen/Aleksander Staalhække  
Styremedlem



## Kontantstrømoppstilling

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014		2015	2014
		<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
-14 982 011	-44 247 020	Resultat før skattekostnad	-31 277 494	-15 115 644
-265 038	-9 870 930	Periodens betalte skatt	-265 038	-9 870 930
0	0	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	229 914
0	500 000	Tap på lån til tilknyttet selskap	0	500 000
0	0	Avskrivninger	9 703 496	12 321 494
0	0	Nedskrivning driftsmidler	12 142 323	4 015 010
110 000	42 396 723	Nedskrivning finansielle anleggsmidler	0	30 000
0	0	Resultatandel tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden i konsernet	35 545	134 068
0	0	Endring i varelager	18 567 375	-11 834 650
-2 391 253	117 050	Endring i kundefordringer	2 679 251	2 130 256
1 267 163	-41 288	Endring i leverandørgjeld	-53 055	-3 265 564
16 138 161	2 594 770	Endring i andre tidsavgrensingsposter	-4 903 449	3 885 269
<b>-122 979</b>	<b>-8 550 694</b>	<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>6 628 954</b>	<b>-16 840 777</b>
		<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
0	0	Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	201 957
0	0	Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-6 759 628	-6 536 771
2 644 999	-44 707 529	Inn-/utbetalinger på lånefordring konsern (korts./langs.)	0	0
500 000	0	Innbetalinger ved salg av aksjer og obligasjoner	606 591	327 973
-84 000	-1 000 000	Utbetalinger ved kjøp av aksjer og obligasjoner	-84 000	-1 000 000
<b>3 060 999</b>	<b>-45 707 529</b>	<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-6 237 037</b>	<b>-7 006 841</b>
		<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
-3 106 414	22 953 646	Endring trekk på kassekreditt	-3 106 414	22 953 646
0	0	Utbetalinger ved nedbetaling av annen gjeld (korts./langs.)	0	-33 787
0	38 000	Mottatt utbytte	0	38 000
0	31 316 446	Mottatt konsernbidrag	0	0
0	0	Endringer ført direkte mot egenkapitalen	-135 657	-739 664
<b>-3 106 414</b>	<b>54 308 092</b>	<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-3 242 071</b>	<b>22 218 194</b>
-168 394	49 869	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2 850 154	-1 629 425
315 836	265 967	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	8 833 026	10 462 451
<b>147 442</b>	<b>315 836</b>	<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>5 982 872</b>	<b>8 833 026</b>
			<b>5 982 872</b>	<b>8833025,8</b>
		<b>Denne består av:</b>		
147 442	315 836	Bankinnskudd og kontanter	5 982 872	8 833 026
19 000 000	35 000 000	Ubenyttet konsernkreditt utgjør i tillegg	19 000 000	35 000 000



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

#### *Bruk av estimater*

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med regnskapsloven krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i stor grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for årsregnskapet, er beskrevet i notene.

#### **Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap**

Datterselskaper er selskaper der morselskapet har kontroll, og dermed bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt ved å eie mer enn halvparten av den stemmeberettigede kapitalen. Investeringer med 20-50 % eie av stemmeberettiget kapital og betydelig innflytelse, defineres som tilknyttede selskaper.

Følgende direkte eide selskaper inngår i konsernet 31.12.:

<i>Mor- og datterselskaper</i>	<i>Eierandel / Stemmeandel</i>
Moods of Norway AS (morselskap)	
Moods Wholesale AS	100 %
Moods Retail AS	100 %
Moods of Norway AB	100 %
Moods of Norway International Inc.	100 %

#### **Regnskapsprinsipper for aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper**

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet. Kostprisen økes når midler tilføres ved kapitalutvidelse, eller når det gis konsernbidrag til datterselskap. Mottatte utdelinger resultatføres i utgangspunktet som inntekt. Utdelinger som overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet føres som reduksjon av anskaffelseskost. Utbytte/konsernbidrag fra datterselskap regnskapsføres det samme året som datterselskapet avsetter beløpet. Utbytte fra andre selskaper regnskapsføres som finansinntekt når utbyttet er vedtatt.

I konsernregnskapet brukes egenkapitalmetoden som prinsipp for investeringer i tilknyttede selskaper. Bruk av metoden fører til at regnskapsført verdi i balansen tilsvare andelen av egenkapitalen i det tilknyttede selskapet, korrigert for eventuelle gjenværende merverdier fra kjøpet og urealiserte internergevinster. Resultatandelen i resultatregnskapet baseres på andelen av resultatet etter skatt i det tilknyttede selskapet, og korrigeres for eventuelle avskrivninger på merverdier og urealiserte gevinster. I resultatregnskapet vises resultatandelen under finansposter.

#### **Konsolideringsprinsipper**

Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontrollen er overført til konsernet (oppkjøpstidspunktet).

I konsernregnskapet erstattes posten aksjer i datterselskap med datterselskapets eiendeler og gjeld. Konsernregnskapet utarbeides som om konsernet var én økonomisk enhet. Transaksjoner, urealisert fortjeneste og mellomværende mellom selskapene i konsernet elimineres.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Goodwill behandles som en residual og balanseføres med den andelen som er observert i oppkjøpstransaksjonen. Merverdier i konsernregnskapet avskrives over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

Omregning av utenlandske datterselskaper skjer ved at balansen omregnes til balansedagens kurs, og at resultatregnskapet omregnes til en gjennomsnittskurs. Eventuelle vesentlige transaksjoner omregnes til transaksjonsdagens kurs. Alle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen.

### Salgsinntekter

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og andre avslag. Salg av varer resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter til kunden og det ikke er uoppfylte forpliktelser som kan påvirke kundens aksept av leveringen. Levering er ikke foretatt før produktene er sendt til avtalt sted og risiko for tap og ukurans er overført til kunden. Erfaringstall brukes som grunnlag for å estimere og regnskapsføre avsetninger for kvantumsrabatter og varereturer på salgstidspunktet.

Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

### Klassifisering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk klassifiseres som anleggsmidler. Eiendeler som er tilknyttet varekretsløpet klassifiseres som omløpsmidler. Fordringer for øvrig klassifiseres som omløpsmidler hvis de skal tilbakebetales innen ett år. For gjeld legges analoge kriterier til grunn. Første års avdrag på langsiktige fordringer og langsiktig gjeld klassifiseres likevel ikke som omløpsmiddel og kortsiktig gjeld.

### Anskaffelseskost

Anskaffelseskost for eiendeler omfatter kjøpesummen for eiendelen, med fradrag for bonuser, rabatter og lignende, og med tillegg for kjøpsutgifter (frakt, toll, offentlige avgifter som ikke refunderes og eventuelle andre direkte kjøpsutgifter). Ved kjøp i utenlandsk valuta balanseføres eiendelen til kursen på transaksjonstidspunktet.

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært til restverdi over driftsmidlenes forventede utnyttbare levetid. Ved endring i avskrivningsplan fordeles virkningen over gjenværende avskrivningstid ("knekkpunktmetoden"). Vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader. Påkostninger og forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Skillet mellom vedlikehold og påkostning/forbedring regnes i forhold til driftsmidlets stand på anskaffelsestidspunktet.

### Andre langsiktige aksjeinvesteringer

Kostmetoden brukes som prinsipp for investeringer i andre aksjer mv. Utdelinger regnskapsføres i utgangspunktet som finansinntekt, når utdelingen er vedtatt. Hvis utdelingene vesentlig overstiger andel av opptjent egenkapital etter kjøpet, føres det overskytende til reduksjon av kostprisen.

### Nedskrivning av anleggsmidler

Ved indikasjon om at balanseført verdi av et anleggsmiddel er høyere enn virkelig verdi, foretas det test for verdifall. Testen foretas for det laveste nivå av anleggsmidler som har selvstendige kontantstrømmer. Hvis balanseført verdi er høyere enn både salgsverdi og gjenvinnbart beløp (nåverdi ved fortsatt bruk/eie), foretas det nedskrivning til det høyeste av salgsverdi og gjenvinnbart beløp.

Tidligere nedskrivninger, med unntak for nedskrivning av goodwill, reverseres hvis forutsetningene for nedskrivningen ikke lenger er til stede.

### Varelager

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er estimert salgspris fratrukket nødvendige utgifter til ferdigstilling og salg.

### Fordringer

Kundefordringer føres opp i balansen etter fradrag for avsetning til forventede tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuell vurdering av fordringene.



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggsfordringer, føres opp til det laveste av pålydende og virkelig verdi. Virkelig verdi er nåverdien av forventede framtidige innbetalinger. Det foretas likevel ikke neddiskontering når effekten av neddiskontering er uvesentlig for regnskapet. Avsetning til tap vurderes på samme måte som for kundefordringer.

### Utenlandsk valuta

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Kursgevinster og kurstap knyttet til varesalg og varekjøp i utenlandsk valuta føres som finanspost.

### Terminkontrakter

Konsernet bruker terminkontrakter på utenlandsk valuta for å sikre fremtidig varekjøp i utenlandsk valuta (kontantstrømsikring). Terminkontrakter som sikrer framtidige utbetalinger, regnskapsføres ikke.

### Gjeld

Gjeld, med unntak for enkelte avsetninger for forpliktelser, balanseføres til nominelt gjeldsbeløp.

### Pensjoner

Pensjonsordningene er finansiert gjennom innbetalinger til forsikringselskap.

### Innskuddsplaner

Ved innskuddsplaner betaler selskapet innskudd til et forsikringselskap. Selskapet har ingen ytterligere betalingsforpliktelse etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad. Eventuelle forskuddsbetalte innskudd balanseføres som eiendel (pensjonsmidler) i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere framtidige innbetalinger.

### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt beregnes på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt eventuelt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, begrunnes med antatt fremtidig inntjening. Utsatt skatt og skattefordel som kan balanseføres oppføres netto i balansen i selskapsregnskapet. I konsernregnskapet nettes utsatt skatt og utsatt skattefordel bare i den grad selskapene inngår i samme skattekonsern med mulighet for å overføre over- og underskudd i form av konsernbidrag.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.



**Moods of Norway AS - mor og konsern**

Noter til regnskapet for 2015

**Note 1 Varige driftsmidler**

**Konsernet**

	Immaterielle eindeler	Påkostning leide lokaler	Driftsløsøre	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	474 999	27 923 117	42 844 448	71 242 563
Tilgang	0	2 067 834	2 131 650	4 199 484
Avgang	0	1 485 778	139 868	1 625 646
Anskaffelseskost 31.12.	474 999	28 505 173	44 836 229	73 816 402
Akkumulerte avskrivninger/nedskrivninger 31.12.	219 907	22 969 876	36 833 568	60 023 351
Balanseført verdi 31.12.	255 092	5 535 298	8 002 661	13 793 050
Årets avskrivninger	158 333	2 701 119	6 844 045	9 703 496
Årets nedskrivninger	0	8 512 723	1 069 456	9 582 179
Forventet økonomisk levetid	3 år	Iht leieperiode	3-5 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Lineær	Lineær	

Nedskrivninger i 2015 knytter seg i hovedsak til justering til markedsverdi av påkostninger og inventar, verdsatt i forbindelse med overdragelse av butikker fra Moods Retail AS til Moods Wholesale AS i starten av 2016.

På linjen for nedskrivninger i resultatet er det i tillegg bokført andre nedskrivninger på immaterielle eiendeler på kr 2 560 144 som ikke ligger i anleggsregisteret.

**Note 2 Datterselskaper og tilknyttede selskaper**

**Morselskapet**

Datterselskap	Forretnings- kontor	Eier/ stemme- andel	Bokført verdi per 31.12.15
Moods Wholesale AS	Stryn	100 %	2 775 709
Moods Retail AS	Stryn	100 %	0
Moods of Norway AB	Sverige	100 %	83 020
Moods of Norway Int. Inc	USA	100 %	5 500 000
Balanseført verdi 31.12.			8 358 729

Datterselskapet Moods Retail AS har i starten av 2016 overført butikkdriften til søsterselskapet Moods Wholesale AS. I lys av dette er aksjeinvesteringen i Moods Retail AS nedskrevet til kr 0 per 31.12.2015. Nedskrevet beløp på kr 110 000 er klassifisert som annen finanskostnad. (ref note 14).

Tilknyttet selskap	Forretnings- kontor	Eier/ stemme andel	Egenkapital siste år(100%)	Resultat sist år(100%)	Bokført verdi per 31.12.15
Go with the Flø AS	Flø	50 %	90 897	-71 090	100 000
Farm House AS	Stryn	22 %	-106 413	71 863	0
Balanseført verdi 31.12.					100 000

Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper regnskapsføres etter kostmetoden i morselskapet.



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Konsernet

Tilknyttet selskap	Anskaffelses- kost	Bokført verdi per 31.12.14	Andel av resultat 2015	Utbytte/ emisjon 2015	Justering/rev negativ EK- andel	Bokført verdi per 31.12.15
Go with the Flø AS	100 000	80 994	-35 545	0	0	45 449
Farm House AS	89 150	0	73 357	0	-73 357	0
Balanseført verdi 31.12.		80 994				45 449

Investeringer i tilknyttede selskaper (eierandel 20-50%) føres etter egenkapitalmetoden i konsernet. Resultateffekt fra tilknyttede selskaper i 2014 på kr - 35 545 er klassifisert på linjen for finanskostnad.

### Note 3 Andre langsiktige aksjer og andeler

#### Morselskapet og konsernet

	Eierandel	Balanseført verdi per 31.12.
Investeringer i aksjer		
Stryn Vinterski AS	0,3 %	0
Stryn Næringshage AS	1 %	10 500
Flo Aktiv AS	3 %	10 000
Framtidsfylket AS	4 %	21 250
Hoven Loen AS	0,1 %	84 000
Balanseført verdi 31.12.		125 750

Det er ingen kjent markedsverdi for investeringene.

### Note 4 Varer

Morselskapet		Konsernet	
2015	2014	2015	2014
0	0	Innkjøpte ferdigvarer	73 444 203 92 011 578
0	0	Varebeholdning vurdert til anskaffelseskost	73 444 203 92 011 578
0	0	Varebeholdning vurdert til virkelig verdi	0 0
0	0	Sum	73 444 203 92 011 578



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Note 5 Fordringer og gjeld

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014	Kundefordringer	2015	2014
0	0	Kundefordringer til pålydende - eksternt	5 900 643	8 879 895
12 008 943	0	Kundefordringer til pålydende - konsern	0	0
-9 617 689	0	Avsetning til tap på kundefordringer	0	-300 000
2 391 253	0	Kundefordringer i balansen	5 900 643	8 579 895

Avsetning for tap på kundefordringer per 31.12.2015 er knyttet til konsernintern fordring mot Moods Retail AS. Dette er klassifisert på linjen for annen driftskostnad i resultatregnskapet til morselskapet.

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014	Fordringer med forfall senere enn ett år	2015	2014
1 176 957	996 476	Fordringer med forfall senere enn ett år	0	0
1 176 957	996 476	Sum	0	0

### Note 6 Mellomværende med selskap i samme konsern m.v.

#### Morselskapet

	Andre fordringer		Annen kortsiktig gjeld	
	2015	2014	2015	2014
Konsernkonto (ref note 7)	7 528 508	21 828 612	0	0
Andre mellomværende med konsernselskaper	75 965 296	76 499 614	2 016 040	0
Avsetning til tap på andre fordringer	-8 509 755	0	0	0
Sum mellomværende med konsernselskaper	74 984 049	98 328 226	2 016 040	0

Avsetning for tap på andre fordringer per 31.12.2015 er knyttet til fordring på uoppgjort konsernbidrag fra datterselskapet Moods Retail AS.

Avsetningen er klassifisert på linjen for annen driftskostnad i resultatregnskapet til morselskapet.



**Moods of Norway AS - mor og konsern**

Noter til regnskapet for 2015

**Note 7 Bundne bankinnskudd, trekkrettigheter**

Morselskapet		Bundne bankinnskudd	Konsernet	
2015	2014		2015	2014
147 442	315 836	Skattetrekkmidler	1 990 285	3 140 129
2015	2014	Trekkrettigheter	2015	2014
19 000 000	35 000 000	Ubenyttet konsernkreditt	19 000 000	35 000 000

Deler av driftskreditten i konsernet med en maks ramme på kr 14 mill. er begrenset oppad til 90% av utestående kundefordringer i datterselskapet Moods Wholesale AS på et gitt tidspunkt. Denne kreditten er ikke inkludert i tallet for ubenyttet konsernkreditt i tabellen ovenfor.

Moods of Norway AS inngår i konsernets konsernkontoordning. Konsernets totale gjeld/innskudd bokføres som bankinnskudd eller kassekreditt i regnskapet. Bundne skattetrekkmidler klassifiseres i alle tilfeller som bankinnskudd.

Andre konsernselskaper som inngår i ordningen klassifiserer sin gjeld/innskudd som mellomværende mot Moods of Norway AS (ref note 6).

**Note 8 Egenkapital**

**Morselskapet**

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01	339 174	2 077 530	7 395 722	57 957 043	67 769 469
Årets resultat				-13 876 837	-13 876 837
Egenkapital 31.12.	339 174	2 077 530	7 395 722	44 080 206	53 892 632

Selskapet har en beholdning på 13 egne aksjer til en samlet pålydende av kr 3 861 per 31.12.15. Pålydende verdi av egne aksjer er ført til fradrag i aksjekapitalen.

**Konsernet**

Årets endring i egenkapital	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum
Egenkapital 01.01.	339 174	2 077 530	7 395 722	68 508 782	0	78 321 208
Årets resultat				-23 274 549		-23 274 549
Omregningsdifferanser				-138 190		-138 190
Egenkapital 31.12.	339 174	2 077 530	7 395 722	45 096 042	0	54 908 468



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Note 9 Aksjekapital og aksjonærinformasjon

Aksjekapitalen på kr. 339 174 består av 1 155 aksjer á kr. 297, fratrukket pålydende verdi av 13 aksjer i eget eie på kr 3 861.

Oversikt over aksjonærer per 31.12.		Antall	Eierandel
Berre Pluss AS	(eies av styreleder Jan Egil Flo)	320	27,7 %
Coctails & Dreams AS	(eies av styremedlem Peder Børresen)	320	27,7 %
Super Duper Wuper AS	(eies av styremedlem Simen Staalnacke)	320	27,7 %
Lyssen AS	(eies av Nils Are Karstad Lysø)	102	8,8 %
Graver Guld i USA AS	(eies av Stefan Dahlkvist)	57	4,9 %
Jørn Peder Sætre		23	2,0 %
Sum aksjer i eksternt eie		1 142	98,9 %
Beholdning av egne aksjer		13	1,1 %
<b>Totalt antall aksjer</b>		<b>1 155</b>	<b>100,0 %</b>

### Note 10 Pensjoner

Selskapet og konsernet har pensjonsordninger som omfatter i alt 4 personer i selskapet og 172 personer i konsernet.

Selskapets og konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i lov om obligatorisk tjenestepensjon.

	Morselskapet	Konsernet
Netto pensjonskostnad	44 184	923 777

### Note 11 Skatt

Beregning av utsatt skatt/utsatt skattefordel

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014		2015	2014
		Midlertidige forskjeller		
-18 127 444	0	Fordringer	341 903	-246 189
0	0	Inntektsført avsatt utbytte	0	0
0	0	Varer	-1 000 000	-700 000
-19 763	-24 704	Driftsmidler	-20 038 227	-9 749 865
0	0	Gevinst- og tapskonto	0	-15 883
		Eliminert internfortjeneste konsern	-1 033 996	0
0	-1 807 963	Fremførbart skattemessig underskudd	-67 804 251	-45 376 014
<b>-18 147 207</b>	<b>-1 832 667</b>	<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>-89 534 571</b>	<b>-56 087 951</b>
		Beregnet utsatt skattefordel	-31 646 100	-23 735 589
		Herav ikke balanseført utsatt skattefordel	-19 519 140	-19 911 370
<b>-2 409 363</b>	<b>-494 820</b>	<b>Netto balanseført utsatt skattefordel</b>	<b>-12 126 960</b>	<b>-3 824 219</b>



**Moods of Norway AS - mor og konsern**

Noter til regnskapet for 2015

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skatt og betalbar skatt

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014		2015	2014
		Grunnlag betalbar skatt		
-14 982 011	-44 247 020	Resultat før skattekostnad	-31 277 495	-15 115 644
183 508	42 445 233	Permanente forskjeller	-2 631 619	40 278 126
-14 798 503	-1 801 787	Grunnlag for skattekostnad på årets resultat	-33 909 114	25 162 482
-2 016 040	0	Avgitt konsernbidrag	0	0
0	0	Konsernelimineringer uten skatteeffekt	35 545	-42 232 655
-1 307 960	0	Anvendelse av fremførbart underskudd	0	0
18 122 503	1 801 787	Endring i midlertidige forskjeller	33 873 569	17 070 173
0	0	Skattepliktig inntekt	0	0

Avstemming av skattekostnaden

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014		2015	2014
		Grunnlag betalbar skatt		
-4 045 143	-11 946 695	27% av resultat før skatt (Norge)	-8 321 858	-11 923 946
0	0	22% av resultat før skatt (Sverige)	-61 730	-98 616
49 547	11 460 213	27% av permanente forskjeller (Norge)	-710 537	10 875 094
400 039	0	For mye/lite avsatt tidligere år	442 924	0
2 127 439	0	Ikke-balansført utsatt skattefordel	0	0
362 944	0	Effekt endret skattesats på utsatt skattefordel	648 256	0
-1 105 174	-486 482	Skattekostnad	-8 002 945	-1 147 468
-1 105 174	-486 482	Herav skattekost Norge	-7 984 100	-1 048 851
0	0	Herav skattekost utland	-18 845	-98 616
7 %	1 %	Skattekostnad i prosent av resultat før skatt	26 %	8 %

Selskaper i konsernet har SkatteFUNN-prosjekter relatert til utnyttelse av RFID-teknologi (Radio Frequency ID). Prosjektene er godkjent for perioden 2014 til og med 2016.

Det er per 31.12.15 ført opp kr 3 113 584 som fordring mot Skatteetaten ifm SkatteFUNN. Motposten er ført mot lønnskostnader (kr 641 237) og andre driftskostnader (2 472 347) i resultatregnskapet. Totale kostnader relatert til utviklingsaktiviteter i 2015 er kr 15 567 924.

I etterkant av bokettersyn i datterselskapet Moods Retail AS i 2013, traff Skatt Vest den 15. februar 2016 vedtak om endring av ligningen for Moods Retail AS for inntektsårene 2009 – 2013, hvor det er rettet et krav mot Moods Retail AS om betaling av totalt NOK 18 596 352 i arbeidsgiveravgift, skatt, trygdeavgift og tilleggsskatt for den aktuelle perioden. Problemstillingen i saken knytter seg til hvorvidt personalrabatter gitt til ansatte i Moods konsernet i perioden 2009-2013 skal anses som rimelige og skal ses på som en skattefri ytelse i henhold til forskrift til skatteloven § 5-15-3. Moods Retail AS har i sin klage datert 8. april 2016 påklaget vedtaket i sin helhet og bestrider at det er grunnlag for å endre ligningen for inntektsårene 2009-2013. Dersom den personalrabatt som er tilbudt de ansatte må anses som «rimelig», vil det totale kravet falle bort. Etter både Moods Retail AS og selskapets advokat sin oppfatning foreligger det sannsynlighetsovervekt for å vinne frem med klagen på endringsvedtaket i skatteklagenemnda eller eventuelt i etterfølgende domstolsbehandling. Det er på grunnlag av dette ikke avsatt for kravet i regnskapet i 2015.



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Note 12 Driftsinntekter

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014		2015	2014
10 017 000	11 091 600	Salgsinntekter	243 612 772	302 101 503
2 267 486	0	Andre driftsinntekter	1 729 040	2 167 446
12 284 486	11 091 600	Sum	245 341 812	304 268 949

Moods of Norway AS har sine inntekter fra utleie av tjenester til andre konsernselskaper.

### Note 13 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Morselskapet			Konsernet	
2015	2014	Lønnskostnader	2015	2014
1 586 129	6 802 357	Lønninger	65 032 255	92 913 526
666 584	538 078	Arbeidsgiveravgift	9 390 508	11 007 882
44 184	77 423	Pensjonskostnader	923 777	1 133 397
413 207	581 968	Andre ytelser	2 573 142	5 464 073
2 710 105	7 999 826	Sum	77 919 682	110 518 879

4	5	Sysselsatte årsverk i regnskapsåret	157	181
---	---	-------------------------------------	-----	-----

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styret
Lønn	555 595	0
Pensjonsutgifter	6 570	
Annen godtgjørelse	23 191	

Daglig leder inngår ikke i noe bonusprogram. Det foreligger heller ingen forpliktelser til å gi særskilt vederlag ved opphør av stillingsforhold.

Det er ikke gitt lån/sikkerhetsstillelse til daglig leder, styrets leder eller andre nærstående parter.



Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

Honorar til konsernrevisor

Morselskapet	2015	2014
Lovpålagt revisjon	192 000	235 000
Andre attestasjonstjenester	0	0
Skatterådgivning	0	0
Annen bistand	96 840	246 884
Sum honorar til PWC	288 840	481 884

Konsernet	2015	2014
Lovpålagt revisjon	463 500	607 562
Andre attestasjonstjenester	11 500	0
Skatterådgivning	0	0
Annen bistand	96 840	276 884
Sum honorar til PWC	571 840	884 446

Note 14 Spesifikasjon av finansinntekter og finanskostnader

Morselskapet		Finansinntekter		Konsernet	
2015	2014	2015	2014	2015	2014
47 762	-2 017 115	Renteinntekt fra andre konsernselskaper	0	0	0
0	0	Annen renteinntekt	218 425	161 455	
174 809	1 112 969	Netto valutagevinst	2 141 222	5 432 726	
0	0	Andre finansinntekter	240 356	-1 366 914	
222 572	-904 147	Sum finansinntekter	2 600 003	4 227 267	

Morselskapet		Finanskostnader		Konsernet	
2015	2014	2015	2014	2015	2014
862 370	353 473	Rentekostnader	2 498 080	2 439 353	
110 000	42 396 723	Nedskrivning aksjer	0	30 000	
0	0	Netto valutatap	0	0	
0	0	Andre finanskostnader	435 623	134 206	
972 370	42 750 196	Sum finanskostnader	2 933 703	2 603 559	

Nedskrivning på aksjeinvesteringer fordeler seg som følger:

	2015	2014
Moods Retail AS (ref note 2)	110 000	-
Moods of Norway International Inc. (ref note 2)		41 267 573
Stryn Sommerski Eiendom AS		1 010 000
Farm House AS		89 150
Stryn Vinterski AS (også på konsernnivå)		30 000
Sum	110 000	42 396 723



## Moods of Norway AS - mor og konsern

Noter til regnskapet for 2015

### Note 15 Sikringer

Konsernet bruker terminkontrakter på utenlandsk valuta for å sikre fremtidig varekjøp i utenlandsk valuta (kontantstrømsikring). Sikringsperioden er opptil ett år frem i tid. Terminkontrakter som sikrer framtidige utbetalinger, regnskapsføres ikke. Ved gjennomført valutakjøp bokføres valutagevinst/tap sammen med den sikrede risikoen som en varekostnad.

Per 31.12.2015 er det ingen urealiserte terminkontrakter i konsernet knyttet til sikring av fremtidig varekjøp. Det foreligger to mindre sikringer knyttet til konkrete USD-betalinger i slutten av 2016 og 2017.

### Note 16 Garantiforpliktelser m.v.

Moods of Norway AS har stilt sjølvskyldnarkausjon, kr 15 000 000, til sikkerhet for datterselskapet Moods Wholesale AS sin terminhandelsramme på kr 185 000 000.

Moods of Norway har også stilt kausjon, kr 350 000, som sikkerhet for lån og kassekreditt til Go with the Flø AS. Moods of Norway har også forpliktet seg til å kjøpe varelageret i Go with the Flø til bokført verdi dersom pantrealisasjon av varelageret blir nødvendig. Det er også kausjonert for husleiegaranti på kr 380 000 knyttet til butikklokaler i USA.

Vidare har Moods of Norway AS stilt sjølvskyldnerkausjon for følgende garantier med datterselskapet Moods Retail AS som garantidebitor:

\* Bryggetorget 18 ANS, kr 3 281 274

\* Thon Hotellbygg AS, kr 722 385

Sparebanken Sogn og Fjordane har per 31.12.2015 pant i følgende eiendeler i de norske selskapene i konsernet:

- Varelager (bokført verdi 69,3 mill per 31.12.2015)
- Driftstilbehør (bokført verdi 12,2 mill per 31.12.2015)