

Copenhagen Retail Corporation ApS

CVR-nr. 33 08 20 61

Årsrapport

1. april 2012 - 31. marts 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. september 2013.

Donald John Nekman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 for Copenhagen Retail Corporation ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 2. september 2013

Direktion

Kenneth Nørgaard
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Copenhagen Retail Corporation ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Copenhagen Retail Corporation ApS for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013, 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets ledelse har konstateret, at varelageret har været indregnet til en for høj værdi tidligere år. Sammenligningstallene er som følge af dette korrigeret. Det har ikke været muligt at opnå tilstrækkelig revisionsbevis for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af varelageret primo. Vi tager på den baggrund forbehold for varelageret primo og bruttofortjenesten i indeværende og sidste år.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henvises til note 2.

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.

København, den 2. september 2013

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Copenhagen Retail Corporation ApS Frederiksholms Kanal 4, 3. tv. 1220 København K
	CVR-nr.: 33 08 20 61
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts
Direktion	Kenneth Nørgaard, administrerende direktør
Revision	AP Statsautoriserede Revisorer P/S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med handel og service og anden dermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn.

Usædvanlige forhold

Det er konstateret, at selskabets varelager sidste år var indregnet med et for højt beløb. Fejlen skyldes, en forkert behandling i selskabets varelagerregistreringssystemer. Varelageret var således indregnet med 425 tkr. for meget i sidste regnskabsår. Forholdet er korrigeret med tilpasning af sammenligningstallene. Efter indregning af skatteeffekten er sidste års resultat korrigeret negativt med 319 tkr. og egenkapital korrigeret negativt med 319 tkr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 3.949 t.kr. mod 3.104 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 434 t.kr. mod 71 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen styrket kapitalgrundlaget ligesom moderselskabet har foretaget en ændring og styrkelse af finansieringen, i forlængelse af selskabets nuværende bankforbindelse ikke ønskede at medvirke ved finansiering af en fremtidig vækst. Koncernen har således besluttet at indfri det samlede bankengagement og omlægge finansieringen til nye eksterne lånepartnere. Ejere af moderselskabet har efter regnskabsårets udløb foretaget et kapitalindskud på 4,5 million DKK ligesom der i forbindelse med omlægningen er optaget nye anlægslån og omlagt et Vækstfondslån for samlet kr. 10 mio. Alle engagementer i selskabets nuværende bank er fuld ud indfriet, ligesom selskabet har nye handlemuligheder.

I forbindelse med denne omlægning, har selskabet ligeledes ændret en række af de aftalte bankgarantier overfor udlejere til kontante deponeringer og andre sikkerheder.

På den baggrund aflægges årsrapporten under forudsætning for fortsat drift.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Copenhagen Retail Corporation ApS 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 og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder, direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer amt 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 og tab på debitorer.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og u-realiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes 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 af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler 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:

Indretning af lejede lokaler	5 år
------------------------------	------

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed 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 afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Copenhagen Retail Corporation ApS solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancen dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Bruttofortjeneste	3.948.888	3.104.309
3 Personaleomkostninger	-3.128.657	-2.823.484
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-247.769	-142.176
Resultat før finansielle poster	572.462	138.649
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	28.384	9.322
4 Andre finansielle omkostninger	-17.012	-40.623
Resultat før skat	583.834	107.348
5 Skat af årets resultat	-150.190	-36.737
Årets resultat	433.644	70.611
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	433.644	70.611
Disponeret i alt	433.644	70.611

Balance 31. marts

Aktiver		
Note	2013	2012
Anlægsaktiver		
6 Indretning af lejede lokaler	777.745	971.068
Materielle anlægsaktiver i alt	777.745	971.068
Anlægsaktiver i alt	777.745	971.068
Omsætningsaktiver		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.140.210	957.261
Varebeholdninger i alt	1.140.210	957.261
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	286.749	316.010
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	205.566
Andre tilgodehavender	1.593.330	448.431
Tilgodehavender i alt	1.880.079	970.007
Likvide beholdninger	2.188	80.000
Omsætningsaktiver i alt	3.022.477	2.007.268
Aktiver i alt	3.800.222	2.978.336

Balance 31. marts

Passiver		
Note	2013	2012
Egenkapital		
7 Anpartskapital	80.000	80.000
8 Overført resultat	138.573	-295.071
Egenkapital i alt	218.573	-215.071
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	36.343	36.028
Hensatte forpligtelser i alt	36.343	36.028
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.303.211	2.338.322
Gæld til tilknyttede virksomheder	617.517	0
Selskabsskat	149.875	12.746
Anden gæld	474.703	806.311
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.545.306	3.157.379
Gældsforpligtelser i alt	3.545.306	3.157.379
Passiver i alt	3.800.222	2.978.336

9 Eventualposter

Noter

1. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Det er konstateret, at selskabets varelager sidste år var indregnet med et for højt beløb. Fejlen skyldes, en forkert behandling i selskabets varelagerregistreringssystemer. Varelageret var således indregnet med 425 tkr. for meget i sidste regnskabsår. Forholdet er korrigeret med tilpasning af sammenligningstallene. Efter indregning af skatteeffekten er sidste års resultat korrigeret negativt med 319 tkr. og egenkapital korrigeret negativt med 319 tkr.

2. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har koncernen styrket kapitalgrundlaget ligesom moderselskabet har foretaget en ændring og styrkelse af finansieringen, i forlængelse af selskabets nuværende bankforbindelse ikke ønskede at medvirke ved finansiering af en fremtidig vækst. Koncernen har således besluttet at indfri det samlede bankengagement og omlægge finansieringen til nye eksterne lånepartnere. Moderselskabet har i forbindelse med omlægningen optaget nye anlægslån og omlagt et Vækstfondslån for samlet kr. 10 mio. Alle engagementer i selskabets nuværende bank er fuld ud indfriet, ligesom selskabet har nye handlemuligheder.

I forbindelse med denne omlægning, har selskabet ligeledes ændret en række af de aftalte bankgarantier overfor udlejere til kontante deponeringer og andre sikkerheder.

På den baggrund aflægges årsrapporten under forudsætning for fortsat drift.

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	3.103.531	2.803.849
Andre omkostninger til social sikring	<u>25.126</u>	<u>19.635</u>
	<u>3.128.657</u>	<u>2.823.484</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	<u>17.012</u>	<u>40.623</u>
	<u>17.012</u>	<u>40.623</u>

Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	149.875	12.746
Årets regulering af udskudt skat	315	23.991
	<u>150.190</u>	<u>36.737</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
		Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. april 2012		1.190.700
Tilgang		54.446
Kostpris 31. marts 2013		<u>1.245.146</u>
Af- og nedskrivninger 1. april 2012		219.632
Årets af- og nedskrivninger		247.769
Af- og nedskrivninger 31. marts 2013		<u>467.401</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013		<u>777.745</u>
	<u>31/3 2013</u>	<u>31/3 2012</u>
7. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. april 2012	80.000	80.000
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. april 2012	23.679	-365.682
Akkumuleret virkning ved årets begyndelse af ændring i anvendt regnskabspraksis:		
Nedskrivning lager primo	-425.000	0
Skatteeffekt af lagernedskrivning primo	106.250	0
Korrigeret overført resultat 1. april 2012	-295.071	-365.682
Årets overførte overskud eller underskud	433.644	70.611
	<u>138.573</u>	<u>-295.071</u>

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en leje- og koncessionsaftale med Illum, hvilken tidligst kan opsiges med ophør den 15. januar 2016.