

Karmaloop ApS

CVR-nr. / Reg no. 34 05 56 02

Årsrapport for regnskabsåret 21.11.11 - 31.12.12 **Annual Report for 21.11.11 - 31.12.12**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 04.06.13

Mark Urban
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's report	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	10 - 12
Noter Notes	13 - 14

Selskabet

The company

Karmaloo ApS
Virkelyst 3
9400 Nørresundby
Hjemsted / Registered office: Nørresundby
CVR-nr. / Reg. No.: 34 05 56 02

Direktion

Executive Board

Gregory Elliot Selkoe
Christopher Mastrangelo

Revision

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Bank

Spar Nord Bank

Ledelsespåtegning **Statement of the Board of Directors on the annual report**

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 21.11.11 - 31.12.12 for Karmaloop ApS.

Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 21.11.11 - 31.12.12 for Karmaloop ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Nørresundby, den 23. maj 2013
Nørresundby, May 23, 2013

Direktionen **Executive Board**

Gregory Elliot Selkoe

Christopher Mastrangelo

Til kapitalejeren i Karmaloop ApS**To the capital owner of Karmaloop ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

Vi har revideret årsregnskabet for Karmaloop ApS for regnskabsåret 21.11.11 - 31.12.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Karmaloop ApS for the financial year 21.11.11 - 31.12.12, which comprise income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet**Management's responsibility for the financial statements**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

The Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore the Management is responsible for the internal control as the Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar**Auditor's responsibility**

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.

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance that the financial statements are free from material misstatement.

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 pas-

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures

sende 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 21.11.11 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 23. maj 2013
Aalborg, May 23, 2013

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Skou Jacobsen
Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant

that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualifications.

Opinion

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31.12.12 and of the results of the company's operations for the financial year 21.11.11 - 31.12.12 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the financial statements.

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holding-selskab samt dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 21.11.11 - 31.12.12 udviser et resultat på DKK -433.144. Balancen viser en egenkapital på DKK -353.144.

Selskabet har købt kapitalandelene i fire selskaber. Betalingen herfor er delvis kontant og delvis vederlag i aktier i koncernens moderselskab i USA. Vederlaget i aktierne er en løbende ydelse over en årrække. Den løbende ydelse er ved indregningen i årsrapporten tilbagediskonteret til nutidsværdi. Koncernens moderselskab i USA har ydet lån til selskabet til betalingen for kapitalandelene i de fire selskaber

Derudover stiller koncernens moderselskab i USA også for det kommende år den fornødne likviditet til rådighed for selskabets fortsatte drift

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Main activities

The Company's activities consist of being a holding company and other related activities.

Development in the company's financial activities and affairs

The income statement for the period 21.11.11 - 31.12.12 shows a loss of DKK -433.144. The balance sheet shows a negative equity of DKK -353.144.

The Company have bought equity investments in four companys. The payment is partly cash and partly stocks in the Group's US parent company. The remuneration in stocks is an ongoing payment over a number of years. The ongoing payment is on recognition in the annual report discounted to present value. The Group's US parent company has provided the company with loans to the payment for the equity investments in the four companys.

In addition, the Group's US parent company will for the the year to come procure sufficient liquidity for the continued operations of the Company.

Important events occurring after the end of the financial year

After the financial year, no events have occurred that could upset the company's financial position materiality.

	21.11.11	31.12.12
	DKK	
Note		
Bruttotab		-15.000
Gross loss		
1 Andre finansielle omkostninger		-495.595
Other financial expenses		
Resultat før skat		-510.595
Profit/loss before tax		
Skat af årets resultat		77.451
Tax on profit/loss for the year		
Årets resultat		-433.144
Profit/loss for the year		
Forslag til resultatdisponering		
Proposed appropriation account		
Overført resultat		-433.144
Retained earnings		
I alt		-433.144
Total		

AKTIVER		31.12.12
ASSETS		DKK
Note		
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	35.420.731
	Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	35.420.731
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	35.420.731
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	10.451
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	67.000
	Tilgodehavender i alt Total receivables	77.451
	Likvide beholdninger Cash	80.000
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	157.451
	Aktiver i alt Total assets	35.578.182
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
	Selskabskapital Share capital	80.000
	Overført resultat Retained earnings	-433.144
3	Egenkapital i alt Total equity	-353.144
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	21.500.871
	Anden gæld Other payables	14.430.455
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	35.931.326
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	35.931.326
	Passiver i alt Total equity and liabilities	35.578.182
4	Sikkerhedsstillelser Security provided	

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er ikke angivet sammenligningstal, da der er tale om selskabets første regnskabsår.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

GENERAL

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises.

Comparatives have not been shown, as 2010/11 is the company's first financial year..

In accordance with Section 110 of the Danish Financial Statements Act, the company has decided not to prepare consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

INCOME STATEMENT**Gross loss**

Gross loss comprises other external costs.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i moderselskabet i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Dividend from equity investments is recognised as income in the parent in the financial year in which the dividend is declared.

BALANCE SHEET**Investments**

Equity investments in subsidiaries are measured at cost less any impairment in the balance sheet of the parent.

Equity investments in subsidiaries are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Impairment of assets

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/ amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the debt.

21.11.11
31.12.12
DKK

1. Andre finansielle omkostninger**Other financial expenses**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder Financial expenses for group enterprises	457.651
Øvrige finansielle omkostninger Interest expenses	37.944
I alt Total	495.595

31.12.12
DKK

2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**Equity investments in group enterprises**

Tilgang i året Additions during the year	35.420.731
Kostpris pr. 31.12.12 Cost as at 31.12.12	35.420.731
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12 Carrying amount as at 31.12.12	35.420.731

Tilknyttede virksomheder
Group enterprises

Navn Name	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital Equity	Årets resultat Net profit/loss for the year
Streetammo ApS	100%	1.091.675	483.919
Magic Blvd ApS	100%	207.904	44.096
Plndr.dk ApS	100%	-75.187	-82.159
Sneakershop.dk ApS	100%	139.224	612

3. Egenkapital
Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
<i>Egenkapitalopgørelse 21.11.11 - 31.12.12</i> <i>Statement of changes in equity for the period 21.11.11 - 31.12.12</i>		
Indskudskapital ved stiftelse Subscribed capital in connection with foundation	80.000	0
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	-433.144
Saldo pr. 31.12.12 Balance as at 31.12.12	80.000	-433.144

4. Sikkerhedsstillelser
Security provided

Selskabet har pantsat anparterne nom. DKK 125.000 i Streetammo ApS til sikkerhed for ethvert mellemværende som Streetammo ApS har eller senere måtte få overfor Spar Nord Bank..

The Company has pawned the shares nom. DKK 125.000 in Streetammo ApS as security for any outstanding balances which Streetammo ApS has or will have opposite Spar Nord Bank.