
Ticket to Heaven A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 70 22 10 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /7 2015

Hans Peter Høeg Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsrapporten 12

Regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Ticket to Heaven A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 2. juli 2015

Direktion

Hans Peter Høeg Larsen

Bestyrelse

Harald Anton Hepperle
formand

Kemal Özgür Bender

Hans Peter Høeg Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ticket to Heaven A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ticket to Heaven A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen blandt andet redegør for væsentlig usikkerhed omkring selskabets finansielle situation, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, og de forudsætninger som er lagt til grund for at aflægge årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 2. juli 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Stenskrog

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ticket to Heaven A/S
Savsvinget 5
2970 Hørsholm

Telefon: 45 17 70 00
Telefax: 45 17 70 07
E-mail: mail@ticket2heaven.dk
Hjemmeside: www.ticket2heaven.dk

CVR-nr.: 70 22 10 12
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 30. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hørsholm

Bestyrelse

Harald Anton Hepperle, formand
Kemal Özgür Bender
Hans Peter Høeg Larsen

Direktion

Hans Peter Høeg Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Advokat

Lett Advokatfirma
Vester Allé 4
8000 Århus C

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet HP Larsen Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-20.665	-3.995	775	6.199	5.842
Resultat før finansielle poster	-20.713	-4.065	919	6.490	5.649
Resultat af finansielle poster	-1.953	-3.299	-786	-1.660	-771
Årets resultat	-24.124	-5.874	1	3.496	3.523
Balance					
Balancesum	16.461	35.157	40.178	48.268	35.706
Egenkapital	-9.741	14.171	20.045	20.424	17.121
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-6.274	136	6.848	-7.719	4.910
- investeringsaktivitet	-1.021	-3.096	-1.635	-1.182	-1.020
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.598	-4.125	-1.055	-1.505	-1.246
- finansieringsaktivitet	5.296	885	-5.450	7.621	574
Årets forskydning i likvider	-1.999	-2.076	-237	-1.280	4.464
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-125,8%	-11,6%	2,3%	13,4%	15,8%
Soliditetsgrad	-59,2%	40,3%	49,9%	42,3%	47,9%
Forrentning af egenkapital	-1.089,1%	-34,3%	0,0%	18,6%	23,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med børnetøj.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på DKK 24,1 mio., og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 9,7 mio.

Årets utilfredsstillende resultat kan henføres til en række fejlagtige beslutninger om design, udvikling og markedstilretning, samt en række ledelsesmæssige ændringer i selskabet. Den nedsatte aktivitet og den iværksatte omstrukturering af selskabet har medført væsentlige engangsomkostninger i 2014.

I forbindelse med at Kids Fashion Group GmbH & Co. KG (KFG) er indtrådt som medejer ultimo 2014 og den iværksatte omstrukturering af selskabet, såvel salgs-, distributions-, udviklings- og omkostningsmæssigt til sikring af selskabets fortsatte drift og udvikling, er det besluttet, at selskabet snarest skal overgå til at anvende KFG's IT-plattform og distributionssystem mv. Derfor har selskabet pr. 31. december 2014 valgt at nedskrive dets IT-system og lagerinventar med DKK 4,5 mio. til DKK 0 samt foretage en ekstraordinær nedskrivning på varelageret med DKK 2,6 mio.

Selskabet har en negativ egenkapital på DKK 9,7 mio. pr. 31. december 2014, som forventes reetableret via egen fremtidig indtjening og eventuelt yderligere kapitalindsud og/eller en akkordering.

Selskabets likviditet er knap som følge af underskudsgivende drift, hvorfor selskabets fortsatte drift er afhængig af opretholdelse og udvidelse af de nuværende kreditfaciliteter, samt eventuelt en akkordering og/eller tilførsel af kapital, som selskabet ikke har opnået tilsagn om endnu.

Ledelsen vurderer det som overvejende sandsynligt, at selskabet vil få tilført den nødvendige likviditet og kapital, hvorfor selskabets likviditetsberedskab vurderes tilstrækkelig og årsregnskabet aflægges som følge heraf i overensstemmelse med forudsætning om fortsat drift.

Ovennævnte forhold indikerer dog, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

Der henvises endvidere til note 1 i årsregnskabet for en beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret for udsving i udenlandsk valuta som følge af, at størstedelen af selskabets vareforbrug indkøbes i udenlandsk valuta.

Beretning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en mindre omsætning i 2015 end i 2014, hvilket sammen med selskabets fortsatte fokus på nytænkning i produkter og markedsføring kombineret med det nye ejerskab, samt en fortsat tilpasning af omkostningsniveauet forventes at sikre et resultat på DKK -1 til 0 mio. i 2015, samt en positiv drift i de efterfølgende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets skatteaktiv på DKK 6,1 mio. er ikke aktiveret som følge af den generelle usikkerhed om, hvornår selskabet kan udnytte de skattemæssige underskud.

Corporate Social Responsibility (CSR)

Kunder i mange forskellige lande har tillid til sikkerheden og funktionaliteten i vores produkter, til designet og kvaliteten samt ikke mindst til vores etiske bevidsthed. Derfor opleves en høj grad af "value for money" i vores produkter. Balancen mellem CSR og den kommercielle nødvendighed forankres løbende i vores processer og har et vedvarende fokus.

Som en international virksomhed med forretningsinteresser i den globaliserede verden, føler vi ansvar for sociale forhold for de mennesker, der medvirker ved fremstillingen af vores tøj, uanset hvor i verden tøjet bliver produceret eller solgt.

Vi stiller krav til os selv og til vores leverandører om at forstå og overholde basale arbejdstagerrettigheder. Udfordringen ligger i at sikre, at disse rettigheder bliver overholdt i virkeligheden. Derfor registrerer vi hver enkelt leverandør via det uafhængige BSCI - Business Social Compliance Initiative.

Filialer i udlandet

Ticket to Heaven A/S har en filial i Sverige.

Begivenheder efter balancedagen

Primo 2015 har selskabets aktionærer ydet selskabet et konvertibelt lån på TDKK 3.000.

Udover ovenstående er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		4.432.899	15.733.564
Personaleomkostninger	2	-18.806.099	-18.679.114
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-6.208.102	-1.119.808
Andre driftsomkostninger		-132.174	0
Resultat før finansielle poster		-20.713.476	-4.065.358
Resultat af filialer i udlandet		-441.430	-397.094
Finansielle indtægter	4	180.649	146.643
Finansielle omkostninger	5	-1.692.311	-3.048.326
Resultat før skat		-22.666.568	-7.364.135
Skat af årets resultat	6	-1.457.000	1.489.639
Årets resultat		-24.123.568	-5.874.496

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-24.123.568	-5.874.496
		-24.123.568	-5.874.496

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		107.219	2.321.821
Indretning af lejede lokaler		722.235	1.712.603
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	1.826.174
Materielle anlægsaktiver	8	829.454	5.860.598
Deposita		263.406	551.098
Finansielle anlægsaktiver	9	263.406	551.098
Anlægsaktiver		1.092.860	6.411.696
Varebeholdninger	10	9.754.789	17.250.031
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.750.185	2.518.940
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	216.000
Andre tilgodehavender		178.160	2.229.413
Udskudt skatteaktiv	12	0	1.457.000
Selskabsskat		0	6.531
Periodeafgrænsningsposter		103.108	486.417
Tilgodehavender		3.031.453	6.914.301
Likvide beholdninger		2.581.873	4.581.367
Omsætningsaktiver		15.368.115	28.745.699
Aktiver		16.460.975	35.157.395

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		969.700	969.700
Overført resultat		-10.710.917	13.200.858
Egenkapital	11	-9.741.217	14.170.558
Kreditinstitutter		18.841.549	13.545.727
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.905.064	3.703.220
Anden gæld		4.455.579	3.526.102
Periodeafgrænsningsposter		0	211.788
Kortfristet gæld		26.202.192	20.986.837
Gældsforpligtelser		26.202.192	20.986.837
Passiver		16.460.975	35.157.395
Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		-24.123.568	-5.874.496
Reguleringer	15	9.308.937	2.894.981
Ændring i driftskapital	16	10.045.885	5.174.047
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-4.768.746	2.194.532
Renteindbetalinger og lignende		180.649	146.643
Renteudbetalinger og lignende		-1.692.311	-2.195.765
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.280.408	145.410
Selskabsskat		6.531	-9.831
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-6.273.877	135.579
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.597.631	-4.124.522
Salg af materielle anlægsaktiver		288.500	236.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		287.692	792.069
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.021.439	-3.096.453
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-2.610.050
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		5.295.822	3.495.296
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.295.822	885.246
Ændring i likvider		-1.999.494	-2.075.628
Likvider 1. januar		4.581.367	7.509.556
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	-852.561
Likvider 31. december		2.581.873	4.581.367
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.581.873	4.581.367
Likvider 31. december		2.581.873	4.581.367

Noter til årsrapporten

1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

1.1 Going Concern

Selskabets likviditet er knap som følge af underskudsgivende drift, hvorfor selskabets fortsatte drift er afhængig af opretholdelse og udvidelse af de nuværende kreditfaciliteter, samt eventuelt en akkordering og/eller tilførsel af kapital, som selskabet ikke har opnået tilsagn om endnu.

Ledelsen vurderer det som overvejende sandsynligt, at selskabet vil få tilført den nødvendige likviditet og kapital, hvorfor selskabets likviditetsberedskab vurderes tilstrækkelig og årsregnskabet aflægges som følge heraf i overensstemmelse med forudsætning om fortsat drift.

Ovennævnte forhold indikerer dog, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

Selskabet har en negativ egenkapital på DKK 9,7 mio. pr. 31. december 2014, som forventes reetableret via egen fremtidig indtjening og eventuelt yderligere kapitalindskud og/eller en akkordering.

Selskabet har et skatteaktiv på DKK 6,1 mio. pr. 31. december 2014, der ikke er aktiveret som følge af den generelle usikkerhed om, hvornår selskabet kan udnytte de skattemæssige underskud.

1.2 Nedskrivning af anlægsaktiver

I forbindelse med at Kids Fashion Group GmbH & Co. KG (KFG) er indtrådt som medejer ultimo 2014 og den iværksatte omstrukturering af selskabet, såvel salgs-, distributions-, udviklings- og omkostningsmæssigt til sikring af selskabets fortsatte drift og udvikling, er det besluttet, at selskabet snarest skal overgå til at anvende KFG's IT-plattform og distributionssystem mv., hvorfor selskabet pr. 31. december 2014 har valgt at nedskrive dets IT-system og lagerinventar med DKK 4,5 mio. til DKK 0 samt foretage en ekstraordinær nedskrivning på varelageret med DKK 2,6 mio.

2 Personaleomkostninger

	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
Lønninger	16.748.996	16.681.104
Pensioner	1.713.847	1.452.366
Andre omkostninger til social sikring	265.518	369.571
Andre personaleomkostninger	<u>77.738</u>	<u>176.073</u>
	<u>18.806.099</u>	<u>18.679.114</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>36</u>	<u>42</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.753.064	1.119.808
Nedskrivninger anlægsaktiver	4.455.038	0
	<u>6.208.102</u>	<u>1.119.808</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	49.345
Renteindtægter associerede virksomheder	0	239
Andre finansielle indtægter	491	72.972
Valutakursgevinster	180.158	24.087
	<u>180.649</u>	<u>146.643</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	39.564
Andre finansielle omkostninger	1.607.686	2.309.802
Valutakurstab	84.625	698.960
	<u>1.692.311</u>	<u>3.048.326</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-139
Årets udskudte skat	1.457.000	-1.489.500
	<u>1.457.000</u>	<u>-1.489.639</u>

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	545.833
	<u>545.833</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	545.833
	<u>545.833</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	6.044.777	3.320.216	1.826.174
Tilgang i årets løb	1.597.633	0	0
Afgang i årets løb	-819.414	0	0
Overførsler i årets løb	1.826.174	0	-1.826.174
Kostpris 31. december	<u>8.649.170</u>	<u>3.320.216</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.722.956	1.607.613	0
Årets nedskrivninger	3.760.779	694.259	0
Årets afskrivninger	1.456.956	296.109	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-398.740	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.541.951</u>	<u>2.597.981</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>107.219</u>	<u>722.235</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>3 - 5 år</u>	<u>5 - 10 år</u>	

Noter til årsrapporten

9 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	551.098
Afgang i årets løb	-287.692
Kostpris 31. december	<u>263.406</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>263.406</u>

10 Varebeholdninger

	2014 DKK	2013 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	6.732.459	13.305.569
Forudbetaling for varer	3.022.330	3.944.462
	<u>9.754.789</u>	<u>17.250.031</u>

11 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	969.700	13.200.858	14.170.558
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	211.793	211.793
Årets resultat	0	-24.123.568	-24.123.568
Egenkapital 31. december	<u>969.700</u>	<u>-10.710.917</u>	<u>-9.741.217</u>

Selskabskapitalen består af 9.697 aktier à nominelt DKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	-713.700	339.800
Låneomkostninger	-53.400	-92.600
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-5.355.600	-1.704.200
Overført til udskudt skatteaktiv	6.122.700	1.457.000
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	6.122.700	1.457.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-6.122.700	0
Regnskabsmæssig værdi	0	1.457.000

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	147.380	233.380
Mellem 1 og 5 år	0	147.380
	147.380	380.760

Selskabet har indgået 4 huslejekontrakter med opsigelsesvarsler mellem 3-50 måneder. Den samlede forpligtelse udgør TDKK 2.122.

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for virksomhedens bankforbindelser:

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter er der stillet virksomhedspant på TDKK 24.000, omfattende goodwill, driftsmidler, inventar, varelager samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser.

Noter til årsrapporten

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HP Larsen Holding ApS

Moderselskab

Øvrige nærtstående parter

Hans Peter Høeg Larsen

Direktør

Harald Anton Hepperle

Bestyrelsesmedlem (formand)

Kemal Özgür Bender

Bestyrelsesmedlem

Hans Peter Høeg Larsen

Bestyrelsesmedlem

HPL Estate ApS

Søsterselskab

TTH Estate ApS

Søsterselskab

K/S Teglbuen

Søsterselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

HP Larsen Holding ApS, Hørsholm

Kids Fashion Group GmbH & Co. KG, Tyskland

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2014 DKK	2013 DKK
Finansielle indtægter	-180.649	-146.643
Finansielle omkostninger	1.692.311	3.048.326
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.340.275	1.482.937
Skat af årets resultat	1.457.000	-1.489.639
	9.308.937	2.894.981

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.495.243	-100.131
Ændring i tilgodehavender	2.419.316	5.269.278
Ændring i leverandør mv.	-80.467	4.343
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	211.793	557
	<u>10.045.885</u>	<u>5.174.047</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ticket to Heaven A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning jævnfør nedenfor.

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dets tilknyttede virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med tilknyttede virksomheder fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill erhvervet i forbindelse med køb af aktiviteter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger, fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt ti år. Afskrivning over en periode, der overstiger 5 år, sker, når der på erhvervestidspunktet forventes en indtjeningsmæssig virkning herudover.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år

Regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen, ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$