



Kappelskov Revision

Registreret Revisionsaktieselskab
Milnersvej 7 – Postboks 169 – DK-3400 Hillerød
CVR.nr. 11 79 05 77
Telefon 48 25 44 22 – Fax 48 24 11 24

Registrerede Revisorer:
Peter Henriksen Per Hansen
Jonna Roth Susanne Becker
Per Hailand

Medlem af FSR
Danske Revisorer

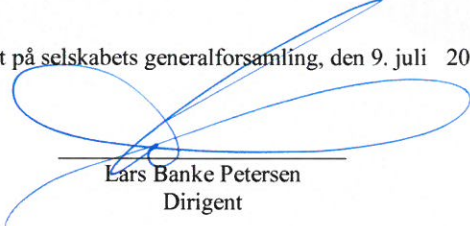
***Tolle Toys ApS
Nørregade 38
3300 Frederiksværk***

CVR-nummer: 31502365

ÅRSRAPPORT

***1. januar 2013 til 31. december 2013
(5. regnskabsår)***

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 9. juli 2014


Lars Banke Petersen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2013 for Tolle Toys ApS.

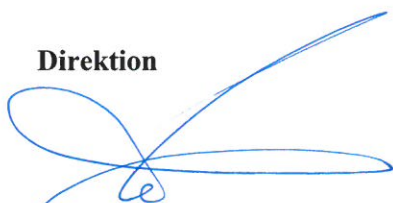
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 9. juli 2014

Direktion



Lars Banke Petersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Tolle Toys ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Tolle Toys ApS for perioden 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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.

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen har ikke foretaget optælling af varebeholdningerne, hvorfor vi har ikke været i stand til at kontrollere den fysiske tilstedeværelse af varelagre. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse posters beløb er nødvendige.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger 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. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til noterne i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om fremtidige varekreditter og de begærede lån til finansiering af driften og de nødvendige investeringer i de førstkommende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Selskabet har på grund af adskillige it nedbrud ikke været i stand til at overholde bogføringslovgivningens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyn til selskabets art og omfang.

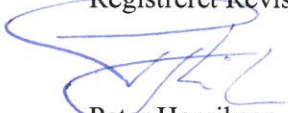
Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af bogføringslovgivningen

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.

Hillerød, den 9. juli 2014

Kappelskov Revision
Registreret Revisionsaktieselskab



Peter Henriksen
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Tolle Toys ApS
Nørregade 38
3300 Frederiksværk

CVR-nr.: 31 50 23 65
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Lars Banke Petersen

Revisor

Kappelskov Revision
Registreret Revisionsaktieselskab
Milnersvej 7
3400 Hillerød

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive butikker indenfor salg af legetøj i Legekæden.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Afdelingen i Hillerød blev pr. 31/12 2013 lukket efter flere år med stærkt faldende omsætning. Dette skete, i overensstemmelse med implementering af tiltag, for at skabe balance, mellem likviditets behov og selskabets kreditfaciliteter.

Omkostningerne i selskabets tilbageværende butik i Frederiksværk er reduceret væsentligt i løbet af året, gennem fratrædelse af personale, samt reducere af faste udgifter.

På baggrund af ovenstående tiltag og udarbejdede 5 års budgetter, er der i juni 2014, opnået aftale om forlængelse af kreditfaciliteter, for den fremtidige drift med Nykredit Bank.

Efter en lidt svag start på 2014, har butikken i Frederiksværk opnået en stabil drift på niveau med 2013 og i overensstemmelse med budgettet. Der er endvidere etableret en afdeling i Helsingør, som ventes for andet halvår af 2014, at kunne bidrage positivt til selskabets drift. Der er for 2014 yderligere planlagt opstart af internetbutik, som supplement til selskabets andre aktiviteter.

På baggrund af den stabiliserede drift og de nye aktiviteter, som det har været muligt at iværksætte og drive under et lavt omkostningsniveau, er det ledelsens opfattelse at forudsætningerne for forsat drift er til stede.

Selskabet har tabt mere en 50% af anpartskapitalen, som forventes reetableret ved egen indtjening.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Tolle Toys ApS for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

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 ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. JANUAR - 31. DECEMBER 2013

	2013	2011/12
BRUTTOFORTJENESTE	797.607	2.448.913
2 Personaleomkostninger.....	-897.024	-2.688.696
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-185.272	-521.938
DRIFTSRESULTAT	-284.689	-761.721
Andre finansielle indtægter.....	1	151
Andre finansielle omkostninger.....	-252.461	-397.943
RESULTAT FØR SKAT	-537.149	-1.159.513
Skat af årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	-537.149	-1.159.513
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....	-537.149	-1.159.513
DISPONERET I ALT	-537.149	-1.159.513

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2013
AKTIVER

	2013	2012
Goodwill	450.000	550.000
Immaterielle anlægsaktiver	450.000	550.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	330.343	415.615
Materielle anlægsaktiver	330.343	415.615
Andre tilgodehavender	251.713	251.713
Finansielle anlægsaktiver	251.713	251.713
ANLÆGSAKTIVER	1.032.056	1.217.328
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.723.177	1.994.177
Varebeholdninger	1.723.177	1.994.177
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	95.780	46.596
Periodeafgrænsningsposter	36.658	157.457
Tilgodehavender	132.438	204.053
Likvide beholdninger	131.603	148.545
OMSÆTNINGSAKTIVER	1.987.218	2.346.775
AKTIVER	3.019.274	3.564.103

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2013
PASSIVER

	2013	2012
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	-1.584.974	-1.047.825
3 EGENKAPITAL	-1.459.974	-922.825
Kreditinstitutter	645.001	895.840
Langfristede gældsforpligtelser	645.001	895.840
Kreditinstitutter	1.139.139	1.281.092
Leverandører af varer og tjenesteydelser	831.570	804.488
Anden gæld	1.145.873	815.821
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	717.665	689.687
Kortfristede gældsforpligtelser	3.834.247	3.591.088
GÆLDSFORPLIGTELSE R	4.479.248	4.486.928
PASSIVER	3.019.274	3.564.103
4 Eventualposter mv.		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

2013

2011/12

1 Usikkerhed om fortsat drift

Selskabets drift er ikke forbundet med særlige eller væsentlige risici. Dog har selskabets drift i det forløbne regnskabsår været præget af svigtende salg især i butikken i Hillerød, som ved udgangen af 2013 er blevet lukket med tab.

Selskabets ledelse har påbegyndt implementering af tiltag, der skal sikre balance mellem likviditetsbehov og selskabets eksisterende kreditfaciliteter – gennem en yderligere reduktion i antallet af butikker og en yderligere beskæring af omkostningerne.

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en forsættelse af selskabets planlagte aktiviteter. Disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår opsiges med 14 dages varsel, og skal ifølge lånebetingelserne genforhandles årligt, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

Selskabet er ligeledes afhængig af, at butikken videreføres under Indeks Retail, samt at vareleverandørerne fortsat yder sædvanlig varekredit og særligt i forbindelse med jul.

Den aktuelle kreditkrise indebærer, at der er en øget usikkerhed knyttet hertil, men vi har som ledelse ikke indikationer på, at de nødvendige kreditter ikke vil blive forlænget i lighed med tidligere år. På baggrund af ovennævnte er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje.

2 Personaleomkostninger

Lønninger.....	706.242	2.605.506
Pensioner	154.241	41.342
Andre omkostninger til social sikring.....	36.541	41.848
Personaleomkostninger i alt.....	897.024	2.688.696

3 Egenkapital

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Overført resultat.....	-1.047.825	-537.149	-1.584.974
	-922.825	-537.149	-1.459.974

NOTER

2013

2012

4 Eventualposter mv.

Der er ingen eventualforpligtelser.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter, bogført værdi pr. 31. december 2013 kr. 1.784.140, er lyst ejerpantebrev på kr. 500.000 i driftsmidler, lejemål og goodwill. Endvidere er der lyst skadesløsbrev på kr. 2.000.000 i løsøre i øvrigt.