

**Kids Retail of Denmark ApS**

**CVR-nr. 32 55 67 28**

**Årsrapport 2011/12**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 30.08.2012.

**Dirigent**

---

Navn: Kenneth Nørgaard

## **Indholdsfortegnelse**

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2011/12	12
Balance pr. 31. marts 2012	13
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Kids Retail of Denmark ApS  
Frederiksholms Kanal 4, 3. tv  
1220 København K

CVR-nr.: 32 55 67 28

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. april 2011 - 31. marts 2012

### **Bestyrelse**

Kenneth Nørgaard, formand  
Jacob Pedersen

### **Direktion**

Jacob Pedersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
0900 København C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012 for Kids Retail of Denmark ApS.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. august 2012

### Direktion

Jacob Pedersen

### Bestyrelse

Kenneth Nørgaard  
formand

Jacob Pedersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til anpartshaverne i Kids Retail of Denmark ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kids Retail of Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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, 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. marts 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2011 - 31. marts 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 7 i årsregnskabet om udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold vedrørende selskabets likviditetsberedskab, finansieringsforhold og driftstiltag. Selskabets fortsatte drift er betinget af gennemførelsen af de iværksatte driftstiltag. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at den fortsatte finansiering opnås, og har derfor aflagt årsrapporten med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

##### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 ydet lån til en af selskabets kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Derudover skal vi oplyse, at selskabet i årets løb ikke har udarbejdet momsangivelser for alle perioder, hvilket er i strid med momsloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af, at den udførte revision af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 6. august 2012

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Baes

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med handel og service, herunder handel med legetøj til børn og andet dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 2.766 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen er opmærksom på kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119 og forventer, at resultatet for regnskabsåret 2012/13 vil udvise en positiv udvikling omkring et balancerende resultat. Selskabets egenkapital forventes således at blive reetableret de kommende år dels ved egen indtjening, herunder via tilpasning af omkostningerne til selskabets aktivitetsniveau og dels via tilførsel af kapital til selskabet.

### Året der gik

Regnskabsåret 2011/2012 var præget af en række ekstraordinære omstændigheder, som har betydet, at selskabets resultat har været væsentligt forringet i forhold til tidligere og forventet. Regnskabsåret startede med en afvikling af de hidtidige koncessionsaftaler med Magasin Du Nord, hvor selskabet i den forbindelse havde mindre end 3 måneder til at finde nye placeringer, som erstatninger for de tre placeringer i Magasin Du Nord.

Det lykkedes at indgå aftaler med henholdsvis Steen og Strøm og ILLUM A/S vedrørende åbninger af nye butikker sammen med den eksisterende butik i Københavns Lufthavn. Nedtagningen af de eksisterende butikker og etablering af de nye butikker medførte en række uforudsete omkostninger, og i forbindelse med ILLUM butikken opstod der er en forsinkelse på 8 uger, hvilket medførte ekstraordinære store udgifter til personale samt tab af omsætning i forhold til budget. Det er skønnet, at ovenstående engangsomkostninger og tabt omsætning har bevirket et tab på bundlinje niveau i størrelsesorden DKK 3,5 million. Disse udgifter og tab på omsætning er engangsomkostninger, som ikke vil optræde i det nye regnskabsår.

Efter det turbulente og ekstraordinære første halvår i regnskabsåret 2011/2012 blev selskabet væsentligt stabiliseret i sidste halvdel af året, hvor tilpasninger på omkostningsniveauerne på hovedkontoret og i butikkerne blev tilpasset til virksomhedens drift. I den forbindelse blev stillinger nedlagt på hovedkontoret og bemanningen i butikkerne tilpasset omsætningen. Der blev gennemført en julehandel på omsætningsmæssigt niveau med det foregående år, dog med en lavere avance end budgetteret grundet ekstraordinære kampagner og rabatter for at imødekomme den øgede konkurrence. Dette er set som en investering i at få de mange loyale kunder til at bruge de nye butikker og dermed en nødvendig investering sammen med det store fokus på og investering i events, aktiviteter og demonstrationer i butikkerne.

Selskabets ledelse betegner regnskabsåret 2011/2012 som værende ekstraordinært og påvirket af omstændigheder, der ikke kunne være imødekommet på anden vis. Selskabets ledelse har igennem sidste halvdel af året arbejdet med at tilpasse omkostninger og organisation i forhold til de udfordringer, der har været i løbet af året.

## Ledelsesberetning

Det er den vej igennem lykkedes at optimere virksomhedens drift og minimere de driftsmæssige tab i sidste kvartal af regnskabsåret.

### Året der kommer

Med afslutningen på dette regnskabsår og begyndelse på det nye har virksomheden i første kvartal oplevet en markant stigning i salget som følge af de tiltag, der blev taget i sidste halvdel af foregående regnskabsår. Der er set en opnåelse af budgetter og en drift, der er bedre end forventet på top og bundlinje niveau, hvilket forventes at fortsætte fremadrettet. Der er ligeledes indgået en særdeles attraktiv aftale om åbning af ny butik i Sverige, hvilket vil medføre et øget aktivitetsniveau i selskabet. Med den nye placering i Sverige samt de opnåede resultater i de eksisterende butikker forventes et markant forbedret resultat.

Selskabet har de sidste 15 måneder arbejdet tæt sammen med en investorkreds, som har fulgt virksomheden tæt. Der er de sidste 6 måneder blevet arbejdet på en investeringsaftale, som forventes sat i kraft i 2. kvartal af regnskabsåret. Investorkredsen vil tilføre selskabet direkte kapital og kompetence og dermed være med til at gøre selskabet klar til at kunne udnytte det eksisterende markedspotentiale og skabe en solid økonomisk platform såvel som at tilføre betydelige faglige kompetencer til selskabet.

Ligeledes er der i den forbindelse indgået aftale om etablering af en professionel bestyrelse, hvor der er indgået aftale om formandskabet, som vil blive tegnet af en erfaren og kendt erhvervsmand med lang erfaring fra både ledelse, drift og bestyrelsesarbejde inden for selskabets branche samt to erfarne forretningsfolk udpeget af investorkredsen.

Ligeledes har selskabet opnået yderligere rettigheder til nye markeder, herunder Finland og Island fremadrettet, således at selskabet nu råder over de fulde Nordiske rettigheder til Hamleys konceptet samt en forlængelse af kontraktperioden.

Det er selskabets overbevisning, at resultaterne i regnskabsåret 2012/2013 og fremadrettet vil vise en sund udvikling af selskabet, og at selskabet i takt med dette vil være i stand til at fortsætte en positiv drift og vækst. Hvorfor at selskabets ledelse ser positivt på de kommende år og forventer, at virksomheden vil vise solide økonomiske resultater fremadrettet med en overskudsgrad, der matcher det første regnskabsår.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Kids Retail of Denmark ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg	3 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2009/11 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.183.950</b>	<b>11.509</b>
Personaleomkostninger	1	(8.425.664)	(7.819)
Af- og nedskrivninger		<u>(431.624)</u>	<u>(81)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(3.673.338)</b>	<b>3.609</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		388.861	(365)
Andre finansielle indtægter		0	65
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(9.322)	0
Andre finansielle omkostninger		<u>(511.456)</u>	<u>(59)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(3.805.255)</b>	<b>3.250</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>1.038.966</u>	<u>(952)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(2.766.289)</u></b>	<b><u>2.298</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	800
Overført resultat		<u>(2.766.289)</u>	<u>1.498</u>
		<b><u>(2.766.289)</u></b>	<b><u>2.298</u></b>

**Balance pr. 31. marts 2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2009/11 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		68.512	57
Indretning af lejede lokaler		3.038.339	341
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<u><b>3.106.851</b></u>	<u><b>398</b></u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		103.679	0
Andre tilgodehavender		63.671	49
Udskudt skat		1.027.280	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u><b>1.194.630</b></u>	<u><b>49</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>4.301.481</b></u>	<u><b>447</b></u>
Fremstillede varer og handelsvarer		3.100.740	3.021
<b>Varebeholdninger</b>		<u><b>3.100.740</b></u>	<u><b>3.021</b></u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		128.987	404
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.145
Andre tilgodehavender		579.330	1.809
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		100.000	200
Periodeafgrænsningsposter		157.499	70
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>965.816</b></u>	<u><b>3.628</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>1.357.131</b></u>	<u><b>511</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>5.423.687</b></u>	<u><b>7.160</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>9.725.168</b></u></u>	<u><u><b>7.607</b></u></u>

**Balance pr. 31. marts 2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2009/11 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125.000	125
Overkurs ved emission		75.000	75
Overført overskud eller underskud		(1.268.586)	1.498
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>800</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(1.068.586)</u></b>	<b><u>2.498</u></b>
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>5</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>5</u></b>
Bankgæld		3.669.522	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.931.437	1.035
Gæld til tilknyttede virksomheder		205.566	0
Skyldig selskabsskat		0	947
Anden gæld		3.287.229	3.122
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>700.000</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.793.754</u></b>	<b><u>5.104</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>10.793.754</u></b>	<b><u>5.104</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>9.725.168</u></b>	<b><u>7.607</u></b>
Ejerforhold	6		

**Egenkapitalopgørelse for 2011/12**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overkurs ved emissio- on kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	75.000	1.497.703	800.000	2.497.703
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(800.000)	(800.000)
Årets resultat	0	0	(2.766.289)	0	(2.766.289)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>75.000</b>	<b>(1.268.586)</b>	<b>0</b>	<b>(1.068.586)</b>

## Noter

	<b>2011/12</b>	<b>2009/11</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	8.227.454	7.696
Andre omkostninger til social sikring	198.210	123
	<b>8.425.664</b>	<b>7.819</b>
	<b>2011/12</b>	<b>2009/11</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	947
Ændring af udskudt skat	(1.032.141)	5
Regulering vedrørende tidligere år	(6.825)	0
	<b>(1.038.966)</b>	<b>952</b>
	<b>Andre anlæg,</b>	<b>Indretning af</b>
	<b>driftsmateri-</b>	<b>lejede lokaler</b>
	<b>el og inventar</b>	<b>kr.</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	86.963	391.891
Tilgange	53.907	3.086.389
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>140.870</b>	<b>3.478.280</b>
Af- og nedskrivninger primo	(29.893)	(50.782)
Årets afskrivninger	(42.465)	(389.159)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(72.358)</b>	<b>(439.941)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>68.512</b>	<b>3.038.339</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	80.000	49.438	0
Tilgange	0	14.233	1.027.280
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>63.671</b>	<b>1.027.280</b>
Opskrivninger primo	(80.000)	0	0
Andel af årets resultat	388.861	0	0
Andre reguleringer	(285.182)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>23.679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>103.679</b>	<b>63.671</b>	<b>1.027.280</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Dattervirksomheder:			
Copenhagen Retail Corporation ApS	København	ApS	100%

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	1.250	100,00	125.000
	<b>1.250</b>		<b>125.000</b>

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen siden stiftelsen den 28. oktober 2009.

## Noter

### 6. Ejerforhold

Selskabet ejes 50% af Unlimited Retail Holding ApS og 50% af No Limits Retail Holding ApS.

### 7. Kapitalforhold, økonomi m.v.

Årets resultat udgør et underskud på 2.766 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen er opmærksom på kapitaltabsreglerne i selskabslovens § 119 og forventer, at resultatet for regnskabsåret 2012/13 vil udvise en positiv udvikling omkring et balancerende resultat. Selskabets egenkapital forventes således at blive reetableret de kommende år dels ved egen indtjening, herunder via tilpasning af omkostningerne til selskabets aktivitetsniveau og dels via tilførsel af kapital til selskabet.