

Kids Retail of Denmark ApS

CVR-nr. 32 55 67 28

Årsrapport

1. april 2012 - 31. marts 2013

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

Donald John Nekman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. april 2012 - 31. marts 2013	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013 for Kids Retail of Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 2. september 2013

Direktion

Jacob Pedersen

Bestyrelse

Henrik Busch
Formand

Kenneth Nørgaard

Donald John Nekman

Jacob Pedersen

Søren Jonassen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kids Retail of Denmark ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kids Retail of Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2012 - 31. marts 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets ledelse har konstateret, at varelageret har været indregnet til en for høj værdi tidligere år. Sammenligningstallene er som følge af dette korrigeret. Reguleringen af varelageret er fordelt på de seneste 2 regnskabsår. Det har ikke været muligt at opnå tilstrækkelig revisionsbevis for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af varelageret primo. Vi tager på den baggrund forbehold for varelageret primo og bruttofortjenesten i indeværende og sidste år.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion med forbehold

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henvises til note 2

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210, stk. 1, i løbet af året ydet et lån til en selskabsdeltager, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet i regnskabsåret.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 2. september 2013

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Kids Retail of Denmark ApS Frederiksholms Kanal 4, 3. tv. 1220 København K
	CVR-nr.: 32 55 67 28
	Stiftet: 28. oktober 2009
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. april - 31. marts
Bestyrelse	Henrik Busch, Formand Kenneth Nørgaard Donald John Nekman Jacob Pedersen Søren Jonassen
Direktion	Jacob Pedersen
Revision	AP Statsautoriserede Revisorer P/S
Dattervirksomheder	Copenhagen Retail Corporation ApS, København Kids Retail of Sweden AB, Sverige

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Usædvanlige forhold

Det er konstateret, at selskabets varelager sidste år var indregnet med et for højt beløb. Fejlen skyldes, en forkert behandling i selskabets varelagerregistreringssystemer. Varelageret var således indregnet med 1.449 tkr. for meget i sidste regnskabsår. Reguleringen af varelageret primo kan henføres til flere regnskabsår og det vurderes, at 603 tkr. kan henføres til for lidt indregnet vareforbrug for 2011/12. Forholdet er korrigeret med tilpasning af sammenligningstallene.

Tilsvarende har været konstateret i datterselskabet Copenhagen Retail Corporation ApS, hvorved egenkapitalen i dette selskab 31/3 2012 er korrigeret. Sammenligningstal vedrørende dette forhold er ligeledes korrigeret med tilpasning af sammenligningstal.

Efter indregning af skatteeffekten er sidste års resultat korrigeret negativt med 556 tkr. og egenkapital korrigeret negativt med 1.190 tkr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i det forløbne år styrket kapitalgrundlaget og overdraget 31% af anparterne til ECKids Aps – et investeringsselskab under Executive Capital.

Ved ECKids Aps indtræden i august 2013 er der etableret ny bestyrelse og lagt en ny strategiplan for selskabets videre udvikling i Danmark og gennem datterselskaber i de øvrige nordiske lande.

Året 2012-13 har derfor været præget af disse ændringer, og der har været forberedelser og investeringer til den lagte strategi.

Der er afholdt omkostninger og medarbejdertimer til etablering af to nye Hamleys butikker i Sverige i det nye Emporia Center ved Malmö og Nacka Forum ved Stockholm. Etableringsomkostningerne er fuldt afskrevet i regnskabet for 2012-13. De to nye butikker er åbnet halvvejs gennem regnskabsåret, så de omsætningsmæssigt kun indgår med 5-6 måneder. De nye butikkers driftmæssige udvikling følger ledelsens forventninger.

Selskabets hovedkontor er blevet opgraderet, så selskabet nu står rustet til en videre ekspansion og udnyttelse af stordriftsfordele i de kommende år på såvel etablerede markeder som eventuelle nye markeder.

Årets resultat efter skat på t.kr. – 1.352 er lidt lavere end forventet, men acceptabelt i betragtning af den vækst selskabet har realiseret. Likviditetsmæssigt har selskabet været under et betydeligt pres, idet det ikke har været muligt at sikre en tilfredsstillende bankfinansiering af væksten. Der har været anvendt betydelige ressourcer på at sikre en god og langsigtet finansiel struktur for selskabet.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer forsat en solid organisk vækst samt vækst fra nye butikker og de afledte effekter af denne vækst samt styrkelse af hovedkontoret og interne processer, vil bidrage til et positivt resultat.

Det er selskabets forventning, at væksten og den styrkede drift vil sikre langsigtede og kontinuerlige overskud fra og med regnskabsåret 2013/14.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb og væsentlige regnskabsmæssige skøn

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

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

På den baggrund aflægges årsrapporten under forudsætning for fortsat drift, ligesom selskabet på baggrund af begivenheder før statusdagen forventes at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv indenfor 3 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kids Retail of Denmark ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og u-realiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager Kids Retail of Denmark ApS som administrationsselskab hæftelsen for de tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med de tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år og forudbetalte indretningsstilskud.

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts

Note	2012/13	2011/12
Bruttofortjeneste	8.811.389	4.954.627
3 Personaleomkostninger	-9.425.651	-8.425.665
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-919.942	-431.624
Resultat før finansielle poster	-1.534.204	-3.902.662
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	1.043.551	285.182
Andre finansielle indtægter	0	38.314
4 Andre finansielle omkostninger	-1.545.539	-932.767
Resultat før skat	-2.036.192	-4.511.933
5 Skat af årets resultat	683.807	1.189.716
Årets resultat	-1.352.385	-3.322.217
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-1.352.385	-3.322.217
Disponeret i alt	-1.352.385	-3.322.217

Balance 31. marts

Aktiver		
Note	2013	2012
Anlægsaktiver		
Erhvervede rettigheder	2.156.250	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.156.250	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.804.020	3.106.852
Materielle anlægsaktiver i alt	2.804.020	3.106.852
8 Kapitalandele i dattervirksomheder	1.111.482	0
Andre tilgodehavender	130.671	63.671
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.242.153	63.671
Anlægsaktiver i alt	6.202.423	3.170.523
Omsætningsaktiver		
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.662.630	1.651.740
Varebeholdninger i alt	3.662.630	1.651.740
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	618.114	128.987
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	717.145	0
Udskudt skatteaktiv	1.910.716	1.376.784
Tilgodehavende selskabsskat	225.875	12.746
Andre tilgodehavender	1.098.519	579.330
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	100.000
Periodeafgrænsningsposter	222.298	157.499
Tilgodehavender i alt	4.792.667	2.355.346
Likvide beholdninger	973.175	1.357.131
Omsætningsaktiver i alt	9.428.472	5.364.217
Aktiver i alt	15.630.895	8.534.740

Balance 31. marts

Passiver		
Note	2013	2012
Egenkapital		
9 Anpartskapital	184.159	125.000
10 Overkurs ved emission	2.615.841	75.000
11 Overført resultat	-3.787.580	-2.459.014
Egenkapital i alt	-987.580	-2.259.014
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	2.946.530
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	2.946.530
Kortfristet del af langfristet gæld	0	722.992
Gæld til pengeinstitutter	3.118.293	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.840.631	2.931.437
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	205.566
Anden gæld	2.659.551	3.987.229
Periodeafgrænsningsposter	5.000.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.618.475	7.847.224
Gældsforpligtelser i alt	16.618.475	10.793.754
Passiver i alt	15.630.895	8.534.740
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Eventualposter		

Noter

1. Usædvanlige forhold i årsrapporten

Det er konstateret, at selskabets varelager sidste år var indregnet med et for højt beløb. Fejlen skyldes, en forkert behandling i selskabets varelagerregistreringssystemer. Varelageret var således indregnet med 1.449 tkr. for meget i sidste regnskabsår. Reguleringen af varelageret primo kan henføres til flere regnskabsår og det vurderes, at 603 tkr. kan henføres til for lidt indregnet vareforbrug for 2011/12. Forholdet er korrigeret med tilpasning af sammenligningstallene.

Tilsvarende har været konstateret i datterselskabet Copenhagen Retail Corporation ApS, hvorved egenkapitalen i dette selskab 31/3 2012 er korrigeret. Sammenligningstal vedrørende dette forhold er ligeledes korrigeret med tilpasning af sammenligningstal.

Efter indregning af skatteeffekten er sidste års resultat korrigeret negativt med 556 tkr. og egenkapital korrigeret negativt med 1.190 tkr.

2. Efterfølgende begivenheder og væsentlige regnskabsmæssige skøn

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

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

På den baggrund aflægges årsrapporten under forudsætning for fortsat drift, ligesom selskabet på baggrund af begivenheder før statusdagen forventes at kunne udnytte det udskudte skatteaktiv indenfor 3 år.

3. Personaleomkostninger

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Lønninger og gager	9.193.707	8.227.455
Andre omkostninger til social sikring	<u>231.944</u>	<u>198.210</u>
	<u>9.425.651</u>	<u>8.425.665</u>

Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	28.385	9.322
Andre renteomkostninger	1.517.154	923.445
	<u>1.545.539</u>	<u>932.767</u>
5. Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	-149.875	-12.746
Årets regulering af udskudt skat	-533.932	-1.170.145
Regulering af tidligere års skat	0	-6.825
	<u>-683.807</u>	<u>-1.189.716</u>
6. Erhvervede rettigheder		
Tilgang i årets løb	2.250.000	0
Kostpris 31. marts 2013	<u>2.250.000</u>	<u>0</u>
Årets af-/nedskrivninger	-93.750	0
Nedskrivninger 31. marts 2013	<u>-93.750</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013	<u>2.156.250</u>	<u>0</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. april 2012	3.619.150	478.854
Tilgang i årets løb	523.360	3.140.296
Kostpris 31. marts 2013	<u>4.142.510</u>	<u>3.619.150</u>
Nedskrivninger 1. april 2012	-512.298	-80.675
Årets af-/nedskrivninger	-826.192	-431.624
Nedskrivninger 31. marts 2013	<u>-1.338.490</u>	<u>-512.299</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013	<u>2.804.020</u>	<u>3.106.851</u>

Noter

	<u>31/3 2013</u>	<u>31/3 2012</u>
8. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. april 2012	80.000	80.000
Tilgang i årets løb	44.114	0
Kostpris 31. marts 2013	<u>124.114</u>	<u>80.000</u>
Opskrivninger 1. april 2012	-80.000	-80.000
Omregning til valutakurs	23.819	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.258.622	70.611
Andre reguleringer	-215.073	-70.611
Opskrivninger 31. marts 2013	<u>987.368</u>	<u>-80.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2013	<u>1.111.482</u>	<u>0</u>
Dattervirksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Copenhagen Retail Corporation ApS	København	100 %
Kids Retail of Sweden AB	Sverige	100 %
9. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. april 2012	125.000	125.000
Kontant kapitaludvidelse	59.159	0
	<u>184.159</u>	<u>125.000</u>
10. Overkurs ved emission		
Overkurs ved emission 1. april 2012	75.000	75.000
Årets overkurs ved emission	2.540.841	0
	<u>2.615.841</u>	<u>75.000</u>

Noter

	<u>31/3 2013</u>	<u>31/3 2012</u>
11. Overført resultat		
Overført resultat 1. april 2012	-1.268.585	1.497.703
Akkumuleret virkning ved årets begyndelse af ændring i anvendt regnskabspraksis:		
Nedskrivning lager primo	-1.449.000	-846.000
Skatteeffekt af lagernedskrivning primo	362.250	211.500
Nedskrivning kapitalandele	-103.679	0
Korrigeret overført resultat 1. april 2012	-2.459.014	863.203
Årets overførte overskud eller underskud	-1.352.385	-3.322.217
Kursregulering udenlandsk datterselskab	23.819	0
	<u>-3.787.580</u>	<u>-2.459.014</u>

12. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/3 2013</u>	<u>Gæld i alt 31/3 2012</u>
Gæld til pengeinstitutter	0	0	0	3.669.522
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.669.522</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitut, 3.118 t.kr., er der afgivet løsørepandebrev på nominelet 2.000.000 kr. til sikkerhed i specielle anlæg i enkelte af selskabets butikker..

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.118 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 2.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, varelagre, driftsmateriel mv., goodwill mv

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.118 t.kr. har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor mellemregninger mv. af enhver art.

Af selskabets likvide beholdninger på tkr. 973 er tkr. 850 indsat på en sikringskonto til sikring af alt engagement overfor pengeinstitut. Selskabet kan således ikke råde over beløbet.

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for huslejemål har selskabet afgivet garantier for samlet 4.423 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter hvor uopsigeligsperioderne svinger mellem 6 til 113 måneder. Huslejerne er i det væsentligste baseret på selskabets omsætning. Minimumshuslejeforpligtelsen udgør i uopsigelighedsperioderne ca. 39 mio. kr. Af huslejeforpligtelsen på ca. 39 mio. kr. udgør ca. 37 mio. kr. forpligtelser på lejemål for Kids Retail of Sweden AB som forventes overflyttet til Kids Retail of Sweden AB i 2013/14.

Selskabet har ved indgåelse af huslejekontrakt modtaget indretningstilskud som vil være tilbagebetalingspligtig såfremt selskabet fraflytter lejemålet inden for en bestemt periode. Lejemålet er på statusdagen ikke færdigindrettet og der er ikke modtaget det fulde indretningstilskud. Tilbagebetalingsforpligtelsen udgør maksimalt 7.000 tkr.. Tilbagebetalingsforpligtelsen nedskrives med 1.000 tkr. om året i perioden 2017 til 2022 hvorefter den vil være fuldt nedskrevet.