Revisionsfirmaet Flemming Hansen
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

TIL ERHVERVSSTYRELSEN

MTNH Retail ApS

(CVR.nr. 29 53 86 54)

Årsrapport

2011/2012

(6. regnskabsår)

Centergaarden . Ahlgade 15-17 . 4300 Holbæk . Tlf. 59 43 88 88 . Fax 59 43 90 09 . info@revi-fh.dk . CVR.nr. 15 27 01 44

INDHOLDSFORTEGNELSE:

Påtegninger:
Ledelsespåtegning . . . . . side 1

Den uafhængige revisors erklæring . . . . . side 2 - 3

Ledelsesberetning m.v.:
Selskabsoplysninger . . . . . side 4

Ledelsesberetning . . . . . side 5

Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012
Anvendt regnskabspraksis . . . . . side 6 - 9

Resultatopgørelse for 2011/2012 . . . . . side 10

Balance pr. 30. juni 2012 . . . . . side 11 - 12

Noter . . . . . side 13 - 15

LEDELSESPÅTEGNING.

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for MTNH Retail ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 10. august 2012

Direktion:

Direktør Niels Henrik Jensen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30/8 2012.

Dirigent

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER.

Til kapitalejerne i selskab MTNH Retail ApS

Påtegning på årsregnskabet:
Vi har revideret årsregnskabet for MTNH Retail ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, 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:
Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

---fortsættes---

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER - FORTSAT.

Konklusion:
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Holbæk, den 10. august 2012

REVISIONSFIRMAET FLEMMING HANSEN
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Flemming Hansen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER.

Selskabet:	MTNH Retail ApS Slotsarkaderne 48 3400 Hillerød	
	Telefon:	48 24 19 23
	Telefax:	48 24 05 05
	Hjemmeside:	www.slotsarkaden.sportmaster.dk
	E-mail:	slotsarkaden@sportmaster.dk
	CVR.nr.:	29 53 86 54
	Stiftet:	17. maj 2006
	Hjemsted:	Hillerød
	Regnskabsår:	1. juli - 30. juni
Direktion:	Niels Henrik Jensen	
Revision:	Revisionsfirmaet Flemming Hansen Statsautoriseret revisionsaktieselskab Ahlgade 15-17 4300 Holbæk	

LEDELSESBERETNING.

Hovedaktiviteter:
Selskabets aktivitet har i regnskabsåret bestået af detailhandel indenfor sportsbranchen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:
Selskabets aktivitet har i regnskabsåret været i overensstemmelse med forventet.

Årets resultat kr. 686.290 anses for tilfredsstillende.

I indeværende regnskabsår er indgået aftale om overdragelse af selskabet til Nordic Capital pr. 30. juni 2012. Varelagernedskrivning, huslejetilskud samt omkostninger i forbindelse hermed har påvirket årets resultat med t.kr. 327.

Selskabet har i tidligere regnskabsår indregnet modtaget huslejetilskud i henhold til lejekontrakt indgået med Steen & Strøm Danmark A/S. I forbindelse med indgåelse af aftale om overdragelse af selskabet til Nordic Capital er selskabet blevet pålagt at indregne tilskud som trappeleje fordelt over hele lejemålets løbetid.

Korrektion af tidligere indregnede tilskud er reguleret direkte på egenkapitalen, som derved er reduceret med kr. 417.500 efter skat og den skattemæssige effekt reguleres primo i regnskabsposten skatteaktiv med kr. 139.167.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:
Selskabet er pr. 30. juni 2012 overtaget af Nordic Capital.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.

Årsrapporten for MTNH Retail ApS for 2011/2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis:
Regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år for så vidt angår indregning af modtaget huslejetilskud fra tilskudsperiode jf. huslejekontrakt til indregning af tilskud som trappeleje fordelt over lejemåls løbetid.
Nettoeffekten af ændringen er korrigeret i egenkapitalopgørelsen primo. Der er ikke foretaget ændring af sammenligningstal for tidligere år.
Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til 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 og nedskrivninger.
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.

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

Bruttoresultat:
I bruttoresultatet er indregnet nettoomsætning ved salg med fradrag af udgifter til handelsvarer, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen og udgifter til handelsvarer indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger:
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration samt lokaler m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT.

RESULTATOPGØRELSEN.

Finansielle poster:
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskab N.H.J. Retail Holding ApS og søsterselskaberne N.H.J. Retail A/S, JBNH Retail ApS, JPNH Retail ApS, NHFR Retail ApS og Holbæk Sport Outlet ApS. Der anvendes fuld fordeling af selskabsskat selskaberne imellem.

BALANCEN.

Immaterielle anlægsaktiver:
Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Materielle anlægsaktiver:
Indretning af lejede lokaler er optaget til anskaffelsespris med fradrag af lineære afskrivninger, hvor forventet levetid er 3 - 5 år.

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 klart til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger hvor forventet levetid er 3 - 5 år.

---fortsættes---

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT.

BALANCEN - FORTSAT.

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.300 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, fortages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af forventet avance 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte:
Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen.

Skyldig skat 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.

Skat af årets resultat er beregnet på basis af acontoskatteordningens regler.

---fortsættes---

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - FORTSAT.

BALANCEN - FORTSAT.

Skyldig skat og udskudt skat - fortsat:
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

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 forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu, efter 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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. JULI 2011 - 30. JUNI 2012.

	note	2011/2012 kr.	2010/2011 i 1.000 kr.
BRUTTORESULTAT		9.624.305	7.539
Andre eksterne omkostninger		4.158.057	2.987
Personaleomkostninger	1	4.478.731	3.616
Afskrivninger	2	10.000	546
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER M.V.		977.517	390
Andre finansielle indtægter		99.828	77
Finansielle omkostninger		160.842	176
RESULTAT FØR SKAT		916.503	291
Skat af årets resultat	3	230.213	73
ÅRETS RESULTAT		686.290	218
Forslag til resultatdisponering:			
Udbytte for regnskabsåret		0	300
Overført resultat		686.290	-82
DISPONERET I ALT		686.290	218

BALANCE PR. 30. JUNI 2012

AKTIVER:	note	2011/2012 kr.	2010/2011 i 1.000 kr.
Deposita		680.315	658
Goodwill	4	0	0
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER		680.315	658
Indretning, lejede lokaler		0	0
Driftsmateriel og inventar		6.666	17
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	5	6.666	17
ANLÆGSAKTIVER I ALT		686.981	675
Handelsvarer		2.442.402	3.239
VAREBEHOLDNINGER		2.442.402	3.239
Skatteaktiv		170.555	161
Forudbetalinger		0	83
Tilgodehavender fra salg		346.590	272
Andre tilgodehavender		577.838	561
TILGODEHAVENDER		1.094.983	1.077
LIKVIDE BEHOLDNINGER		193.725	12
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		3.731.110	4.328
AKTIVER I ALT		4.418.091	5.003

BALANCE PR. 30. JUNI 2012.

PASSIVER:	note	2011/2012 kr.	2010/2011 i 1.000 kr.
Selskabskapital	6	250.000	250
Overkurs	7	0	0
Overført resultat	8	876.948	608
Foreslået udbytte for regnskabsåret	9	0	300
EGENKAPITAL I ALT		1.126.948	1.158
Gæld til pengeinstitutter	10	473.313	813
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		473.313	813
Kortfristet del af langfristet gæld	10	343.141	322
Gæld til pengeinstitutter		0	1.368
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	448
Koncernintern selskabsskat		104.927	88
Anden gæld		2.369.762	806
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER		2.817.830	3.032
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		3.291.143	3.845
PASSIVER I ALT		4.418.091	5.003
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.	11		

N O T E R .

	2011/2012	2010/2011 i
Note 1. Personaleomkostninger:	kr.	1.000 kr.
Lønninger og gager	4.330.637	3.732
Ændring i feriepengehensættelser	209.499	-54
Tilskud og refusioner	-115.860	-112
Andre udgifter til social sikring	54.455	50
	4.478.731	3.616
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	11	9
Note 2. Afskrivninger:		
Goodwill	0	310
Driftsmidler	10.000	141
Indretning lejede lokaler	0	188
Avance salg anlæg	0	-93
	10.000	546
Note 3. Skat af årets resultat:		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	100.601	88
Regulering udskudt skat	129.612	-15
	230.213	73

Note 4. Immaterielle anlægsaktiver:	Goodwill
Kostpris pr. 1. juli 2011	1.550.000
Tilgang	0
Kostpris pr. 30. juni 2012	1.550.000
Afskrivninger pr. 1. juli 2011	1.550.000
Afskrivninger i 2011/2012	0
Afskrivninger pr. 30. juni 2012	1.550.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2012	0

N O T E R .

Note 5. Materielle anlægsaktiver:	Drifts-materiel og inventar	Indretning lejede lokaler
Kostpris pr. 1. juli 2011	751.070	0
Tilgang	0	0
Afgang	-653.730	0
Kostpris pr. 30. juni 2012	97.340	0
Afskrivninger pr. 1. juli 2011	734.404	0
Årets afskrivninger	10.000	0
Afskrivninger afgang	-653.730	0
Afskrivninger pr. 30. juni 2012	90.674	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2012	6.666	0

Note 6. Selskabskapital:	2011/2012 kr.	2010/2011 i 1.000 kr.
Selskabskapital pr. 1. juli 2011	250.000	200
Tilgang	0	50
Selskabskapital pr. 30. juni 2012	250.000	250

Selskabskapitalen består af kapitalandele á nominelt kr. 1.000 eller multipla heraf, fordelt på kr. 200.000 A-andele og kr. 50.000 B-andele. A-kapital andele er tillagt forlods udbytte rettighed.

Note 7. Overkursfond:		
Overkursfond pr. 1. juli 2012	0	0
Kapitalforhøjelse til overkurs	0	50
Overført til resultat	0	-50
	0	0

N O T E R .

Note 8. Overført resultat:	2011/2012 kr.	2010/2011 i 1.000 kr.
Overført resultat pr. 1. juli 2011	608.158	640
Ændring regnskabspraksis primo	-417.500	0
Overført fra overkursfond	0	50
Overført i henhold til resultatdisponering	686.290	-82
Overført resultat pr. 30. juni 2012	876.948	608

Note 9. Foreslået udbytte for regnskabsåret:		
Saldo pr. 1. juli 2011	300.000	0
Udloddet udbytte	-300.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret 2011/2012	0	300
Saldo pr. 30. juni 2012	0	300

Note 10. Langfristede gældsforpligtelser:	2011/2012 kr.
Gæld til pengeinstitutter	816.454
- heraf afdrag inden for 1 år	343.141
Langfristede gældsforpligtelser	473.313
Langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	0

Note 11. Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser m.v.:

Selskabets A-kapitalandele, i alt nom. kr. 200.000 er pantsat til sikkerhed for selskabets engagement med Nordea A/S. Herudover er udstedt skadesløsbrev/virksomhedspant, i alt t.kr. 1.800 til sikkerhed for samme engagement. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Varebeholdninger	t.kr.	2.442
Driftsmateriel og inventar	t.kr.	7
Goodwill	t.kr.	0

Selskabet har påtaget sig lejeforpligtelser, der i uopsigelighedsperioden andrager t.kr. 6.543.

DMV/KH 26525