

NORDIC PHILOSOPHY A/S

CVR-nr. 30 69 97 34

Årsrapport for 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 31/5 2013



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	12
Balance pr. 31. december 2012	13
Noter til årsrapporten	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for NORDIC PHILOSOPHY A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stilling, den 29. maj 2013

Direktion



Søren Hanssen
adm. direktør

Bestyrelse



Gert Eg
formand



Michael Andersen



Søren Hanssen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NORDIC PHILOSOPHY A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NORDIC PHILOSOPHY A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 29. maj 2013

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Lesbo
Statsautoriseret revisor



Søren Jensen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	NORDIC PHILOSOPHY A/S Niels Bohrs vej 17 8660 Skanderborg Telefon: 87936000 Hjemmeside: www.nordic-philosophy.dk CVR-nr.: 30 69 97 34 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 2007 Hjemsted: Skanderborg
Bestyrelse	Gert Eg, formand Michael Andersen Søren Hanssen
Direktion	Søren Hanssen, adm. direktør
Revision	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hanvnegade 33 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	SparNord A/S Vejle
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet SH Forvaltning A/S

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af design, markedsføring og salg af maritimt inspireret livsstilsbeklædning og tilbehør til egne konceptbutikker, franchisepartnere og den generelle detailhandel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på kr. 14.266.156, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på kr. 8.426.596.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NORDIC PHILOSOPHY A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i kr.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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 eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 SH Forvaltning A/S. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat under posterne: Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder. Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes dattervirksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Datter virk som heder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomhedens underbalance.

Varebeholdninger

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

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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttotab		-4.638.192	-6.158.979
Personaleomkostninger	1	-10.727.829	-12.525.852
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-349.479	-252.518
Resultat før finansielle poster		-15.715.500	-18.937.349
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.162.347	-4.177.013
Finansielle indtægter	2	1.448.061	2.736.335
Finansielle omkostninger	3	-1.161.064	-1.392.439
Resultat før skat		-14.266.156	-21.770.466
Skat af årets resultat	4	0	4.396.458
Årets resultat		-14.266.156	-17.374.008

Resultatdisponering

	2012 kr.	2011 kr.
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-14.266.156	-17.374.008
	-14.266.156	-17.374.008

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		249.899	222.870
Indretning af lejede lokaler		421.470	549.811
Materielle anlægsaktiver	5	671.369	772.681
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	5.592.272	602.579
Depositem		173.464	163.114
Finansielle anlægsaktiver		5.765.736	765.693
Anlægsaktiver i alt		6.437.105	1.538.374
Varebeholdninger	7	9.811.768	17.304.155
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.284.146	3.267.664
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.779.673	14.848.282
Andre tilgodehavender		816.503	657.387
Udskudt skatteaktiv		4.396.247	561.051
Selskabsskat		0	3.835.196
Periodeafgrænsningsposter		744.129	570.022
Tilgodehavender		21.020.698	23.739.602
Likvide beholdninger		8.521	30.399
Omsætningsaktiver i alt		30.840.987	41.074.156
Aktiver i alt		37.278.092	42.612.530

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Selskabskapital		5.000.000	25.000.000
Overført resultat		3.426.596	-17.056.013
Egenkapital	8	8.426.596	7.943.987
Kreditinstitutter		15.062.334	27.164.716
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.449.336	3.057.360
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.577.419	1.273.388
Anden gæld		1.762.407	3.173.079
Kortfristede gældsforpligtelser		28.851.496	34.668.543
Gældsforpligtelser i alt		28.851.496	34.668.543
Passiver i alt		37.278.092	42.612.530
Eventualposter m.v.	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	9.256.337	11.024.473
Pensionsforsikringer	732.793	835.486
Andre omkostninger til social sikring	180.205	194.455
Andre personaleomkostninger	558.494	471.438
	<u>10.727.829</u>	<u>12.525.852</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>24</u>	<u>28</u>
 Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
 2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	376.980	0
Andre finansielle indtægter	178.066	11.823
Valutakursreguleringer	893.015	2.724.512
	<u>1.448.061</u>	<u>2.736.335</u>
 3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	35.899	94.863
Andre finansielle omkostninger	1.125.165	1.297.576
	<u>1.161.064</u>	<u>1.392.439</u>

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-3.835.196
Årets udskudte skat	0	-644.796
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-211
	<u>0</u>	<u>-4.480.203</u>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	0	-4.396.458
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-83.745
	<u>0</u>	<u>-4.480.203</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2012	461.333	929.778
Tilgang i årets løb	<u>154.225</u>	<u>93.942</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>615.558</u>	<u>1.023.720</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	238.463	379.967
Årets afskrivninger	<u>127.196</u>	<u>222.283</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	<u>365.659</u>	<u>602.250</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>249.899</u>	<u>421.470</u>

Noter til årsrapporten

	2012 kr.	2011 kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2012	9.607.964	7.000.464
Tilgang i årets løb	1.552.581	2.607.500
Kostpris 31. december 2012	11.160.545	9.607.964
Værdireguleringer 1. januar 2012	-12.474.609	-8.334.092
Valutakursregulering	-31.868	36.496
Årets resultat	1.162.347	-4.177.013
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	5.775.857	3.469.224
Værdireguleringer 31. december 2012	-5.568.273	-9.005.385
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	5.592.272	602.579

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
NORDIC PHILOSOPHY GmbH	Hamburg	100%
NORDIC PHILOSOPHY AB	Halmstad	100%
NORDIC PHILOSOPHY AS	Oslo	100%

	2012 kr.	2011 kr.
7 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	6.514.385	15.110.845
Forudbetaling for varer	3.297.383	2.193.310
	9.811.768	17.304.155

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	25.000.000	0	-17.056.014	7.943.986
Valutakursregulering, sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	-251.234	-251.234
Kontant kapitalforhøjelse	6.248.500	8.751.500	0	15.000.000
Kontant kapitalnedsættelse	-26.248.500	0	26.248.500	0
Årets resultat	0	0	-14.266.156	-14.266.156
Overført fra overkurs ved emission	0	-8.751.500	8.751.500	0
Egenkapital 31. december 2012	5.000.000	0	3.426.596	8.426.596

Selskabskapitalen består af 5.000.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2012 kr.	2011 kr.	2010 kr.	2009 kr.	2008 kr.
Selskabskapital 1. januar 2012	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000
Tilgang i året	6.248.500	0	0	0	0
Afgang i året	-26.248.500	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december 2012	5.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000	25.000.000

9 Eventualposter m.v.

NORDIC PHILOSOPHY A/S har pr. 31.12.2012 åbnet remburser til leverandører for 949 tkr.

Derudover er NORDIC PHILOSOPHY A/S forpligtet til at betale husleje for indgåede lejemål. Dette andrager i alt 295 tkr.

Noter til årsrapporten

Endelig har NORDIC PHILOSOPHY A/S stillet søsterselskabsgaranti overfor Branded Retail A/S på op til 350 tkr.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Leasingforpligtigelser forfalder inden for 5 år med i alt 500 tkr.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

SH Forvaltning A/S, Storskovvej 8, 8721
Daugård

Hovedaktionær

Transaktioner

Der har i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

SH Forvaltning A/S, Storskovvej 8, 8721 Daugård

MA Andersen Holding ApS, Svendsgade 3, 8700 Horsens