Revision Sjælland
Registreret Revisionsaktieselskab
Stamholmen 175
DK-2650 Hvidovre
Telefon 36 88 50 50
Telefax 36 88 50 40
E-mail: rs@revision-sjaelland.dk
www.revision-sjaelland.dk
CVR: 28 30 97 91

Registrerede revisorer
Ulrik Danmark
Henrik Danmark

STAMARKIV

Coeur ApS

CVR-nummer: 30832884

ÅRSRAPPORT
1. januar 2012 til 31. december 2012

(5. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24. juni 2013

Dirigent
Mette Tropp Hoffmann Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger 6

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis 7

Resultatopgørelse 10

Balance 11

Noter 13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2012 for Coeur ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 24. juni 2013

Direktion

Mette Tropp Hoffmann Hansen

Revision af årsregnskab
Selskabet opfylder bestemmelserne i årsregnskabslovens § 135 og har derved mulighed for at aflægge et ikke revideret årsregnskab. Selskabets ledelse indstiller til generalforsamlingens godkendelse, at selskabets årsregnskab fremover ikke revideres.

Dirigentens noteringer
Generalforsamlingen har dags dato behandlet og godkendt ledelsens forslag om at undlade revision.

København K, den 24. juni 2013

Dirigent

Mette Tropp Hoffmann Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Til kapitalejerne af Coeur ApS
Vi har revideret årsregnskabet for Coeur ApS for perioden 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar
Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af det forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold
Grundlag for manglende konklusion
Årsregnskabet for 2011 var forsynet med en revisionspåtegning med forbehold vedrørende varelageret tilstedeværelse og værdiansættelse. Som følge heraf tager vi forbehold for rigtigheden af sammenligningstallene (2011) samt åbningsbalancen pr. 1. januar 2011.

Vi deltog ikke optællingen af selskabets fysiske varebeholdninger, der fandt sted ultimo 2012. På grund af mangler i selskabets lagerregistreringssystem har det ikke været muligt at foretage en efterfølgende kontrol. Som følge heraf tager vi forbehold for varelagerets tilstedeværelse og værdiansættelse samt indvirkning på årets resultat.

Vi har ikke været i stand til at fremskaffe tilstrækkelig og egnet dokumentation for tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, der i regnskabet er indregnet med kr. 10.213, samt kortfristet gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, der i regnskabet er indregnet med kr 67.836. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om eventuelle ændringer af disse posters beløb er nødvendige.

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabslovens note 1 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet. Ledelsen har ikke dokumenteret, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Manglende konklusion
På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet
Ledelsen har ikke sikret indsendelse af årsrapporten til Erhvervsstyrelsen senest 5 måneder efter balancedagen. Denne overtrædelse af årsregnskabslovens § 8 kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold
Selskabet har ikke indberettet korrekt moms til SKAT. Forholdet kan være ansvarspådragende for ledelsen.

Selskabet har ikke overholdt bogføringsloven. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelse af bogføringslovgivningen.

Hvidovre, den 24. juni 2013

REVISION SJÆLLAND
Registreret Revisionsaktieselskab

Henrik Danmark
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Coeur ApS St. Regnegade 24 1100 København K
	CVR-nr.: 30 83 28 84 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Mette Tropp Hoffmann Hansen
Pengeinstitut	Jyske Bank Østerbrogade 25 2100 København Ø
Revisor	Revision Sjælland Registreret Revisionsaktieselskab Stamholmen 175, 2. sal 2650 Hvidovre
Ejerforhold	MTL Holding ApS, Studiestræde 15 2, 1000 København K
Hovedaktivitet	Selskabets hovedaktivitet er drift af modebutik og hermed beslægtede aktiviteter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Coeur ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er, bortset fra ændring af visse posters klassifikation, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner. Ændringen begrundes med ønske om mere retvisende klassifikation. Sammenligningstal er tilpasset.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

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

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet MTL Holding ApS (administrationsselskab). Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på forfaldstidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN
Immaterielle anlægsaktiver
Koncessioner, patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Koncessioner, patenter og andre rettigheder afskrives over 5 år.

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

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver
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 afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Deposita
Deposita måles til anskaffelsespris.

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

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

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

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

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

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

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

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR 2012 - 31. DECEMBER 2012

		2012	2011
	BRUTTOFORTJENESTE	**75.926**	**216.753**
2	Personaleomkostninger	-81.743	-20.649
3	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-82.885	-98.720
	DRIFTSRESULTAT	**-88.702**	**97.384**
	Andre finansielle omkostninger	-98.462	-105.793
	RESULTAT FØR SKAT	**-187.164**	**-8.409**
4	Skat af årets resultat	1.176	0
	ÅRETS RESULTAT	**-185.988**	**-8.409**
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Overført resultat	-185.988	-8.409
	DISPONERET I ALT	**-185.988**	**-8.409**

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012
AKTIVER

	2012	2011
Koncessioner, patenter o.l.	0	30.833
Immaterielle anlægsaktiver	**0**	**30.833**
Produktionsanlæg og maskiner	0	3.720
Indretning af lejede lokaler	0	48.333
Materielle anlægsaktiver	**0**	**52.053**
Andre tilgodehavender	63.750	63.750
Finansielle anlægsaktiver	**63.750**	**63.750**
ANLÆGSAKTIVER	**63.750**	**146.636**
Råvarer og hjælpematerialer	377.797	429.072
Varebeholdninger	**377.797**	**429.072**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.213	18.319
Andre tilgodehavender	1.176	0
Tilgodehavender	**11.389**	**18.319**
Likvide beholdninger	**247**	**1.500**
OMSÆTNINGSAKTIVER	**389.433**	**448.891**
AKTIVER	**453.183**	**595.527**

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012

PASSIVER

		2012	2011
	Virksomhedskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-1.218.011	-1.032.022
5	**EGENKAPITAL**	**-1.093.011**	**-907.022**
	Kreditinstitutter	748.745	779.234
	Leasingforpligtelser	-121.221	-43.673
	Langfristede gældsforpligtelser	**627.524**	**735.561**
	Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	121.221	43.673
	Kreditinstitutter	32.067	51.722
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	67.836	169.503
	Anden gæld	241.145	179.710
	Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	456.401	322.380
	Kortfristede gældsforpligtelser	**918.670**	**766.988**
	GÆLDSFORPLIGTELSER	**1.546.194**	**1.502.549**
	PASSIVER	**453.183**	**595.527**

6 Eventualposter mv.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

NOTER

		2012	2011
1	**Usikkerhed om fortsat drift**		
	Selskabets fortsatte drift er betinget af at nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Selskabets ledelse har løbende kontakt med selskabets kreditgivere og forventer at de nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes. Ledelsn forventer derfor, at selskabet kan fortsætte sin drift de næste 12 måneder, og at selskabet over tid kan reetablere selskabskapitalen ved fremtidig indtjening.		
2	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	77.485	20.723
	Andre omkostninger til social sikring	4.258	-74
	Personaleomkostninger i alt	**81.743**	**20.649**
3	**Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver**		
	Koncessioner, patenter, licenser o.l.	30.833	37.000
	Driftsmidler	3.719	3.720
	Indretning lejede lokaler vedr. salg, distribution	48.333	58.000
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver i alt	**82.885**	**98.720**
4	**Skat af årets resultat**		
	Skat af datterselskabers overskud	-1.176	0
	Skat af årets resultat i alt	**-1.176**	**0**

		Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
5	**Egenkapital**			
	Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
	Overført resultat	-1.032.023	-185.988	-1.218.011
		-907.023	**-185.988**	**-1.093.011**

NOTER

	2012	2011

6 Eventualposter mv.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen, for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Selskabet har et skatteaktiv kr. 290.343 der ikke er indregnet i balancen. Udnyttelsen af skatteaktivet er betinget af fremtidig positiv drift.

Herudover er der ingen eventualposter.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til mellemværende med Jyske Bank har selskabet stillet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev, kr. 300.000 med pant i afståelse/lejerettigheder.

Skadesløsbrev (virksomhedspant), kr. 300.000 med pant i simple fordringer, lagerbeholdninger samt driftsinventar- og materiel.