martinsen
Rådgivning & Revision

Edison Park 4
DK-6715 Esbjerg N

Tlf. 76 11 44 00
Fax 76 11 44 01

www.martinsen.dk

CVR-nr. 32 28 52 01

Ball Retail A/S

Kløvermarken 29, 7180 Billund

Årsrapport for

2014

CVR-nr. 26 40 75 67

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11/3-2015

Ole Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

1 Ledelsespåtegning

2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

4 Selskabsoplysninger

5 Hovedtal og nøgletal

6 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014

7 Anvendt regnskabspraksis

11 Resultatopgørelse

12 Balance

14 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014 for Ball Retail A/S.

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. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 30. januar 2015

Direktion

Kuno Kildetoft Sørensen

Bestyrelse

Ole Holm

Kristian Kristensen

Peter Møller

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Ball Retail A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Ball Retail A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 30. januar 2015

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor

Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ball Retail A/S Kløvermarken 29 7180 Billund	
	Telefon:	+45 76 98 11 00
	CVR-nr.:	26 40 75 67
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december 13. regnskabsår
Bestyrelse	Ole Holm Kristian Kristensen Peter Møller	
Direktion	Kuno Kildetoft Sørensen	
Revision	Martinsen, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N	
Modervirksomhed	Ball ApS, Billund	

Hovedtal og nøgletal

	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	19.129	26.095	21.740	20.004
Resultat af ordinær primær drift	-15.986	-9.831	-11.700	-6.825
Finansielle poster, netto	-1.011	-655	-1.576	-769
Årets resultat	-12.862	-8.136	-9.836	-5.696
Balance:				
Balancesum	36.434	40.385	47.891	43.853
Egenkapital	15.155	8.017	16.153	5.989
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	100	104	91	84
Nøgletal i %: *)				
Soliditetsgrad	41,6	19,9	33,7	13,7

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at drive dametøjsforretninger og dermed beslægtet virksomhed. Butikkerne deltager i franchise-konceptet Zizzi, der sælger tøj til piger i plus size segmentet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2014 udviser et underskud på -12.862 t.kr. mod et underskud på -8.136 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende og dårligere end forventet.

Særlige risici

Prisrisici

Selskabet er ikke eksponeret overfor pris, valuta eller renterisici, da al væsentlig handel foregår i danske kroner.

Den forventede udvikling

Resultatet forventes forbedret i 2015, men det forventes dog fortsat, at selskabet vil være underskudsgivende i 2015. Fremadrettet forventer ledelsen fortsat, at selskabet bliver overskudsgivende.

Moderselskabet har givet tilsagn om at yde finansiering af driften for 2015 i det omfang, det bliver nødvendigt.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ball Retail A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet har af konkurrencemæssige hensyn sammendraget visse poster i resultatopgørelsen og i stedet indført posten "Bruttofortjeneste".

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af handelsvarer 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.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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

Lejerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Den økonomiske vurdering er baseret på de vurderede værdier på de enkelte beliggenheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 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 eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Huslejedeposita optages til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ball Retail A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 % vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2014	2013
	Bruttofortjeneste	**19.128.790**	**26.095.357**
1	Personaleomkostninger	-28.236.534	-27.872.745
2	Afskrivninger	-6.878.341	-8.053.851
	Resultat før finansielle poster	**-15.986.085**	**-9.831.239**
3	Andre finansielle indtægter	32.922	26.342
4	Andre finansielle omkostninger	-1.044.071	-681.302
	Resultat før skat	**-16.997.234**	**-10.486.199**
5	Skat af årets resultat	4.135.600	2.349.850
	Årets resultat	**-12.861.634**	**-8.136.349**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Disponeret fra overført resultat	-12.861.634	-8.136.349
	Disponeret i alt	**-12.861.634**	**-8.136.349**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2014	2013
	Anlægsaktiver		
6	Rettigheder	3.429.098	4.566.068
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	3.429.098	4.566.068
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.073.557	12.661.925
	Materielle anlægsaktiver i alt	9.073.557	12.661.925
	Huslejedeposita	4.772.563	4.642.126
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.772.563	4.642.126
	Anlægsaktiver i alt	**17.275.218**	**21.870.119**
	Omsætningsaktiver		
	Handelsvarer	12.101.461	9.972.857
	Varebeholdninger i alt	12.101.461	9.972.857
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	141.736	267.777
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	13.709
	Andre tilgodehavender	0	50.818
	Periodeafgrænsningsposter	464.078	2.189.214
	Tilgodehavender i alt	605.814	2.521.518
	Likvide beholdninger	6.451.381	6.020.908
	Omsætningsaktiver i alt	**19.158.656**	**18.515.283**
	Aktiver i alt	**36.433.874**	**40.385.402**

Balance 31. december

Passiver

Note		2014	2013
	Egenkapital		
8	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
9	Overført resultat	14.155.158	7.016.792
	Egenkapital i alt	**15.155.158**	**8.016.792**
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til udskudt skat	440.000	686.000
	Hensatte forpligtelser i alt	**440.000**	**686.000**
	Gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.517.079	6.098.948
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.497.748	18.500.988
	Anden gæld	5.823.889	7.082.674
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.838.716	31.682.610
	Gældsforpligtelser i alt	**20.838.716**	**31.682.610**
	Passiver i alt	**36.433.874**	**40.385.402**

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

12 Nærtstående parter

Noter

		2014	2013
1.	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger og gager	26.279.697	25.877.193
	Pensioner	839.460	901.293
	Andre omkostninger til social sikring	680.303	667.516
	Personaleomkostninger i øvrigt	437.074	426.743
		28.236.534	**27.872.745**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	100	104
2.	**Afskrivninger**		
	Afskrivning på lejerettigheder	1.136.970	1.192.154
	Afskrivning på indretning af lejede lokaler	1.230.229	1.325.120
	Afskrivning på anlæg, driftsmateriel og inventar	4.524.600	4.923.927
	Fortjeneste / tab ved salg af aktiver	-13.458	612.650
		6.878.341	**8.053.851**
3.	**Andre finansielle indtægter**		
	Renter, pengeinstitutter	9	38
	Renter, tilknyttede virksomheder	28.909	26.304
	Valutakursdifferencer	4.004	0
		32.922	**26.342**
4.	**Andre finansielle omkostninger**		
	Renter, tilknyttede virksomheder	980.908	606.274
	Andre renteomkostninger	63.163	75.028
		1.044.071	**681.302**
5.	**Skat af årets resultat**		
	Skat af årets resultat	-3.889.600	-2.256.850
	Regulering af udskudt skat	-246.000	-93.000
		-4.135.600	**-2.349.850**

Noter

6. Immaterielle anlægsaktiver

	Rettigheder
Kostpris primo	11.967.000
Kostpris ultimo	**11.967.000**
Af- og nedskrivninger primo	7.400.932
Årets afskrivninger	1.136.970
Af- og nedskrivninger ultimo	**8.537.902**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**3.429.098**

7. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	33.497.281
Tilgang	2.615.143
Afgang	-1.176.113
Kostpris ultimo	**34.936.311**
Af- og nedskrivninger primo	20.835.356
Årets afskrivninger	5.754.829
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-727.431
Af- og nedskrivninger ultimo	**25.862.754**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**9.073.557**

8. Aktiekapital

	31/12 2014	31/12 2013
Aktiekapital primo	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	**1.000.000**

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

		31/12 2014	31/12 2013
9.	**Overført resultat**		
	Overført resultat primo	7.016.792	15.153.141
	Årets overførte resultat	-12.861.634	-8.136.349
	Tilskud	20.000.000	0
		14.155.158	**7.016.792**

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret løsørepantebreve på i alt 9.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående lejerettigheder.

Virksomhedens bankforbindelse har udstedt pantsætningsforbud.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er afgivet solidarisk selvskyldner kaution der er opgjort til i alt 192 mio. kr. pr. 31. december 2014 overfor koncernforbundne selskabers mellemværende med pengeinstitut.

Selskabets pengeinstitut har stillet huslejegarantier for i alt 2.545 t.kr.

Selskabet har indgået huslejekontrakter med årlig husleje på 15.592 t.kr og en samlet huslejeforpligtelse på 14.586 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ax Ball Invest ApS som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

12. Nærtstående parter

Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter består af direktion, bestyrelsen og de øvrige selskaber i Ball Group koncernen.

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Ball ApS, Billund