

BRANDS4KIDS A/S

LOLLANDSVEJ 2, 7400 HERNING

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. april 2017

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 7 April 2017*

Torben Klausen

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	10-13
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	14
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	15-16
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	17
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	18-19
Noter..... <i>Notes</i>	20-25
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	26-33

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet
Company

Brands4kids A/S
 Lollandsvej 2
 7400 Herning

CVR-nr.: 29 22 58 26

CVR no.:

Stiftet: 3. januar 2006

Established: 3 January 2006

Hjemsted: Herning

Registered Office:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Torben Klausen, Formand
Chairman
 Erik Andreæ
 Viggo Mølholm
 Michael Nederby

Direktion
Board of Executives

Erik Andreæ

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Papirfabrikken 34
 8600 Silkeborg

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank A/S
 Vestergade 8-16
 8600 Silkeborg

**Oversættelses-
 forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Brands4kids A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Brands4kids A/S for the year 1 January - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Herning, den 21. marts 2017
Herning, 21 March 2017

Direktion:
Board of Executives

Erik Andreæ

Bestyrelse:
Board of Directors

Torben Klausen
Formand
Chairman

Erik Andreæ

Viggo Mølholm

Michael Nederby

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejerne i Brands4kids A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Brands4kids A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the Shareholders of Brands4kids A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Brands4kids A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibility for the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 21. marts 2017
Silkeborg, 21. March 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Per Kloborg
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2016 tkr. DKK '000	2015 tkr. DKK '000	2014 tkr. DKK '000	2013 tkr. DKK '000	2012 tkr. DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Driftsresultat.....	11.834	8.906	6.504	5.738	4.682
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-658	-1.308	-1.516	-2.106	-2.474
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	8.704	5.814	3.778	2.713	1.646
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	62.694	56.709	35.903	40.843	42.743
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	27.294	17.990	12.904	8.629	6.049
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-472	-1.596	-181	-351	-555
<i>Investment in tangible fixed assets</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	43,5	31,7	35,9	21,1	14,2
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	38,4	37,6	35,1	37,0	28,4
<i>Return on equity</i>					

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede driftsmæssige forpligtelser

Invested capital:

Intangible fixed assets (ex goodwill) + tangible assets + inventories + receivables + other working current assets - trade payables - other provisions - other long and short term working liabilities

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Solvency ratio:

$$\frac{\text{Equity, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

The ratios follow in all material respects the recommendations of the Danish Finance Society.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i design, udvikling, fremstilling og distribution af baby- og børnetøjskoncepter i alderen 0-14 år. Selskabet ejer følgende registrerede mærker: Pippi, CeLaVi, Mala, Minymo, Metoo og Creamie.

Selskabets brands afsættes primært på det skandinaviske marked samt udvalgte europæiske markeder og udelukkende til den professionelle faghandel (baby- og udstyrsforretninger, internethandlen samt større faghandelskæder).

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I forhold til udviklingen på markedet anses årets resultat som tilfredsstillende.

Selskabets traditionelle afsætningskanaler er fortsat under forandring. Handel på nettet er fortsat kraftig stigende og selskabet har i regnskabsåret videreført sit fokus på afsætning gennem denne afsætningskanal. Nye salgskanaler er dyrket og bidrager med en større andel af afsætningen. I overensstemmelse med virksomhedens strategi er der i regnskabsåret udviklet nye produkter samt foretaget yderligere investeringer i salgs- og markedsudvikling. Derudover er der investeret ressourcer i at styrke selskabets supply chain. Aktiviteter som alle har bidraget til vækst i indtjeningen i regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Set i forhold til markedet og den forventede udvikling for selskabet er årets resultat bedre end budget. Selskabet har i regnskabsåret haft fremgang indenfor markeder og brands samt optimeret forretningsgange på tværs af værdikæden.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's activities comprise design, development, manufacture and distribution of baby and children's wear concepts, age 0 to 14 years. The company owns the following registered brands: Pippi, CeLaVi, Mala, Minymo, Metoo and Creamie.

The company's brands are primarily sold in the Scandinavian market and in selected European markets and exclusively to the professional stores (baby things stores, internet trade and major chains).

Development in activities and financial position

The results for the year are satisfactory in view of the development in the market.

The company's traditional sales channels remains under change. The internet trade continues to be strongly increasing and the company has continued its focus on sales through this channel. New sales channels are being developed and they contribute with a larger share of sales. In line with the company strategy new products were developed during the financial year and additional investments were made in sales and market development. Moreover, resources were invested in a strengthening of the company's supply chain. Activities that have all contributed to growth to the earnings in the financial year.

Profit/loss for the year compared to future expectations

Compared to the market and the expected development of the company, the results for the year are higher than the original budget. The company showed a progress in markets and brands and it optimised its business processes across the value chain.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Særlige risici

Valutarisici:

Selskabets samhandel med leverandører gennemføres i USD og EUR. Det er selskabets politik at afdække minimum 60% af den kommercielle valutarisiko. Afdækning af valutarisikoen sker via afledte finansielle instrumenter.

Tilgodehavender på varesalg udgøres af mellemværende i DKK, SEK, NOK og EUR. Det er selskabets politik, at afdække disse i forhold til bekræftet salgsordrebeholdning.

Renterisici:

Da den rentebærende gæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have direkte effekt på selskabets indtjening.

Prisrisici:

Selskabet fastlægger sine prisaftaler over for kunder med baggrund i forud indgåede fastpris aftaler med leverandører.

Miljøforhold

Ansvarlig produktion:

Det er afgørende for Brands4kids, at der eksisterer gode arbejdsforhold på de fabrikker, hvor selskabets produkter fremstilles. Når selskabet indleder et samarbejde med leverandører, er medarbejdernes sikkerhed og arbejdsforhold i fokus. Brands4kids tolererer ikke børnearbejde, diskrimination eller anden respektløs behandling af medarbejderne.

Selskabet erkender, at produktionslandene i nogle tilfælde kan have en anden kulturel opfattelse af ansvarlig produktion end selskabet. Brands4kids er konstant i dialog med sine leverandører og producenter. Der argumenteres for, at ordentlige forhold øger produktiviteten og medarbejdertilfredsheden, og Brands4kids glæder sig meget over alle de forbedringer, som kravene er med til at skabe. Via løbende opsyn forsøges at sikre, at aftaler og krav bliver efterlevet i praksis. Brands4kids forlanger ligeledes, at leverandørernes leverandører overholder regler for ansvarlig produktion.

Special risks

Foreign exchange risks:

The company's transactions with suppliers are in USD and EUR. It is the company's policy to hedge minimum 60% of the commercial foreign exchange risk. Hedging of the foreign exchange risk is by means of derivative financial instruments.

Trade receivables consist of accounts in DKK, SEK, NOK and EUR. It is the company's policy to hedge these in accordance with the confirmed sales order volume.

Interest risks:

The interest-bearing debt constitutes a considerable amount and significant changes in the interest level will therefore have a direct effect on the company's earnings.

Price risks:

The company determines its price agreements with customers on the basis of fixed price agreements entered in advance with suppliers.

Environmental situation

Responsible production:

It is decisive for Brands4kids that the working conditions are good at the factories where the company products are manufactured. When the company commences a cooperation with suppliers, the employees' safety and working conditions are in focus. Brands4kids do not tolerate child labour, discrimination or other disrespectful treatment of the employees.

The company acknowledges that the production countries in some cases have a cultural understanding of responsible production that is different from that of the company. Brands4kids is in a constant dialogue with its suppliers and manufacturers. The company argues that decent conditions increase the productivity and the employee satisfaction, and Brands4kids is very pleased to see the improvements that the requirements help create. Through a current supervision, the company seeks to ensure that agreements and requirements are complied with in practice. Brands4kids requires furthermore that the sub-suppliers comply with the rules for responsible production.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Miljøforhold (fortsat)

Bæredygtig produktion:

Brands4kids er meget opmærksom på arbejdet med at mindske miljøbelastningen. Det er en fortløbende proces, hvor Brands4kids hele tiden må tage tingene op til revision og vurdere leverandørerne. Selv om det er både tids- og ressourcekrævende, er Brands4kids overbeviste om, at det er arbejdet værd, og at det er det rigtige for både børns sundhed og den verden, vi lever i. Selskabets fokusområder er, at vores produkter ikke må indeholde sundhedsskadelige farvestoffer og kemikalier. Vi lægger ligeledes stor vægt på, at der hverken bruges nikkel eller farvestoffer, der indeholder tungmetaller.

Brands4kids fremstiller produkter efter den gældende REACH regulativ (EU lovgivning) og foretager regelmæssigt kemitest for at sikre, at den gældende lovgivning overholdes.

Videnressourcer

Selskabet er drevet af at designe og udvikle salgsbare kollektioner til kunder i hele Europa. Til dette formål anvendes væsentlige ressourcer i form af dygtige designere, der udvikler nye kollektioner.

Der foretages løbende investering i styrkelsen af selskabets brands for at sikre, at brandporteføljen fortsat er stærk og salgsbar. Der er i regnskabsåret ansat nye ressourcer til at styrke tilstedeværelsen på de sociale medier for dermed at gøre Brands4kids brands stærkere hos målgruppen og øget gennemsalget hos selskabets kunder.

Nye krav til fremstilling og markedsføring af baby- og børnetøj, indgår i den løbende ajourføring af selskabets videnressourcer. Dette sker blandt andet ved at deltage i kurser via branche-forening, information og test hos Bureau Veritas.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udover det under videnressourcer anførte deltager selskabet ikke i forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Environmental situation (continued)

Sustainable production:

Brands4kids pays much attention to the efforts to reduce the environmental impact. It is a continuous process in which Brands4kids all the time reconsider the situation and evaluate suppliers. Although it is both time and resource demanding, Brands4kids is convinced that it is worthwhile and that it is the right thing for both the health of children and the world we are living in. The company's focus areas are that our products must not contain colouring agents and chemicals that are hazardous to our health. Furthermore, it is important to us that neither nickel or colouring agents containing heavy metals are used.

Brands4kids manufactures products according to the applicable REACH regulative (EU regulative) and conduct regular chemical testing to ensure that applicable legislation is complied with.

Knowledge resources

The company's drive is to design and develop marketable collections to customers throughout Europe. For this purpose, essential resources are used in the form of competent designers who develop new collections.

Investments are made currently to enhance the company's brands to ensure that the brand portfolio stays strong and marketable. New resources were recruited during the year to strengthen presence in the social media and to strengthen Brands4kids brands in relation to the target group and to increase sales on the part of the company's customers.

New requirements manufacturing and marketing of baby and children's wear are included in the current updating of the company's knowledge resources. This is done, among other things, by participating in training courses through trade association, information and testing at Bureau Veritas.

Research and development activities

Except as described under knowledge resources, the company does not participate in any research and development activities.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Forventninger til fremtiden

For at følge strategien om at blive Europas foretrukne udbyder af baby- og børnetøj har Brands4kids i regnskabsåret anvendt ressourcer på at få implementeret opkøbte brands samt styrket de enkeltes brands DNA.

Brands4kids er en af de største aktører i Skandinavien med et forretningskoncept bestående af flere brands indenfor segmentet 0-14 år under samme selskab. Strategien om at foretage løbende udvidelse af mærker/brands, som passer ind i eksisterende segment og distribution følges for dermed at holde fokus på, at kunderne har et sted de kan købe det fulde sortiment til baby og børn under tankegangen "one stop shopping".

Målet er fortsat at fastholde alle aktiviteter på firmaets adresse i Herning, hvorfor en udvidelse af lager og administration forventes foretaget i 2017/18.

Set i lyset af markedet, forventer selskabet en stigende aktivitet og indtjening for det kommende år.

Samfundsansvar

Selskabet har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Future expectations

To pursue the strategy of being Europe's preferred distributor of baby and children's wear, Brands4kids spent resources during the year on implementing acquired brands and strengthening the DNA of the specific brands.

Brands4kids is one of the biggest players in Scandinavia with a business concept comprising several brands within the segment of 0 to 14 years under the same company. The strategy of current expansion of brands which fit into an existing segment and distribution is pursued to keep focus on ensuring, that the customers have a place where they can buy the full range of products for baby and children under the "one stop shopping" concept.

The goal is to maintain all activities at the company's address in Herning and an expansion of inventory and administration is expected to be take place in 2017/18.

In the light of the market, the company expects increasing activities and earnings in the coming year.

Corporate social responsibility

The company has implemented policies containing in-house guidelines, goals and strategies forming basis for targeted efforts to ensure a safe and sound working environment, and incorporating environmental and climatic issues in the company's processes.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2016 kr. DKK	2015 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		38.758.261	28.356.007
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-24.698.403	-17.122.467
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-2.225.613	-2.327.176
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		11.834.245	8.906.364
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		980.354	711.175
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-1.638.121	-2.019.596
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		11.176.478	7.597.943
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	2	-2.472.139	-1.783.945
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....	3	8.704.339	5.813.998
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<i>ASSETS</i>		<i>DKK</i>	<i>DKK</i>
Varemærkerettigheder..... <i>Trademark Rights</i>		137.500	162.500
Goodwill..... <i>Goodwill</i>		6.482.592	7.391.184
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets</i>	4	6.620.092	7.553.684
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, tools and equipment</i>		1.619.766	1.981.505
Materielle anlægsaktiver..... <i>Tangible fixed assets</i>	5	1.619.766	1.981.505
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		793.251	736.819
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Fixed asset investments</i>	6	793.251	736.819
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		9.033.109	10.272.008
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		31.013.860	29.548.997
Forudbetaling for varer..... <i>Prepayment for goods</i>		8.432.300	5.456.235
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		39.446.160	35.005.232
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		11.004.378	8.780.417
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		1.827.854	843.101
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	7	1.140.027	1.768.858
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		13.972.259	11.392.376
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		242.436	39.258
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		53.660.855	46.436.866
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		62.693.964	56.708.874

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		<i>DKK</i>	<i>DKK</i>
Aktiekapital.....	8	500.000	500.000
<i>Share capital</i>			
Overført overskud.....		22.793.719	17.190.141
<i>Retained profit</i>			
Forslag til udbytte.....		4.000.000	300.000
<i>Proposed dividend</i>			
EGENKAPITAL.....		27.293.719	17.990.141
<i>EQUITY</i>			
Hensættelse til udskudt skat.....	9	482.000	474.000
<i>Provision for deferred tax</i>			
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		482.000	474.000
<i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>			
Ansvarlig lånekapital.....		0	1.400.000
<i>Subordinate loan capital</i>			
Leasingforpligtelser.....		420.041	545.538
<i>Lease liabilities</i>			
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	420.041	1.945.538
<i>Long-term liabilities</i>			
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	125.530	1.245.400
<i>Short-term portion of long-term liabilities</i>			
Gæld til pengeinstitutter.....		24.981.795	26.102.735
<i>Bank debt</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.868.134	4.187.632
<i>Trade payables</i>			
Selskabsskat.....		1.259.770	1.333.519
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld.....		4.262.975	3.429.909
<i>Other liabilities</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser.....	34.498.204	36.299.195	
<i>Current liabilities</i>			
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		34.918.245	38.244.733
<i>LIABILITIES</i>			
PASSIVER.....		62.693.964	56.708.874
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Eventualposter mv.	11		
<i>Contingencies etc.</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
<i>Charges and securities</i>			
Nærtstående parter	13		
<i>Related parties</i>			
Afledte finansielle instrumenter	14		
<i>Derivative financial instruments</i>			

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Kursregule- ring af afledte finansielle instrumenter <i>Exchange rate adjustment of derivative financial instruments</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	Forslag til udbytte <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 31. december 2015..... <i>Equity at 1 January 2016</i>	500.000	217.474	16.972.667	0	17.690.141
Overførsel til/fra andre poster..... <i>Change of equity due to correction of errors</i>		-217.474	217.474		
Praksisændringer..... <i>Change of policy</i>				300.000	300.000
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.. <i>Adjusted equity at 1 January 2016</i>	500.000	0	17.190.141	300.000	17.990.141
Betalt udbytte..... <i>Dividend paid</i>				-300.000	-300.000
Kursregulering af afledte finansielle instrumenter..... <i>Exchange rate adjustment of derivative financial instruments</i>			899.239		899.239
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>			4.704.339	4.000.000	8.704.339
Egenkapital 31. december 2016..... <i>Equity at 31 December 2016</i>	500.000	0	22.793.719	4.000.000	27.293.719

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2016	2015
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	8.704.339	5.813.998
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.748.304	1.842.146
<i>Reversed depreciation of the year</i>		
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-66.096	-127.959
<i>Reversal of realisation gains</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.472.139	1.783.945
<i>Reversed tax on profit/loss for the year</i>		
Øvrige reguleringer.....	1.152.870	-559.261
<i>Other adjustments</i>		
Betalt selskabsskat.....	-2.791.519	-1.813.457
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	-4.440.928	-15.306.732
<i>Change in inventory</i>		
Ændring i tilgodehavender.....	-2.579.883	-1.161.278
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	513.568	4.289.107
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax and dividend)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	4.712.794	-5.239.491
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES		
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-4.788.752
<i>Purchase of intangible fixed assets</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-471.877	-1.596.218
<i>Purchase of tangible fixed assets</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver.....	85.000	360.000
<i>Sale of tangible fixed assets</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-56.432	-26.819
<i>Purchase of financial assets</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-443.309	-6.051.789
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES		
Afdrag på lån.....	-2.645.367	-520.760
<i>Repayments of loans</i>		
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-300.000	-300.000
<i>Dividend paid in the financial year</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.945.367	-820.760
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2016	2015
	kr.	kr.
	DKK	DKK
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.324.118	-12.112.040
<i>CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</i>		
Likvider 1. januar.....	-26.063.477	-13.951.437
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-24.739.359	-26.063.477
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER</i>		
Likvider 31. december specificeres således: <i>Specification of cash and cash equivalents at 31 December:</i>		
Likvide beholdninger	242.436	39.258
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Gæld til pengeinstitutter.....	-24.981.795	-26.102.735
<i>Bank debt</i>		
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-24.739.359	-26.063.477
<i>CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT</i>		

NOTER
NOTES

	2016 kr. DKK	2015 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 57 (2015: 44)			
Løn og gager.....	20.964.715	14.230.604	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner.....	2.459.437	1.969.571	
<i>Pensions</i>			
Omkostninger til social sikring.....	336.312	254.774	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	937.939	667.518	
<i>Other staff costs</i>			
	24.698.403	17.122.467	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	658.420	623.608	
<i>Remuneration of management and board of directors</i>			
	658.420	623.608	
Skat af årets resultat			2
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.464.139	1.756.945	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	8.000	27.000	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	2.472.139	1.783.945	
Forslag til resultatdisponering			3
<i>Proposed Distribution of Profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	4.000.000	300.000	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat.....	4.704.339	5.513.998	
<i>Accumulated profit</i>			
	8.704.339	5.813.998	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

4

	Varemærke- rettigheder <i>Trademark Rights</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
Kostpris 1. januar 2016..... <i>Cost at 1 January 2016</i>	250.000	17.085.924
Kostpris 31. december 2016..... <i>Cost at 31 December 2016</i>	250.000	17.085.924
Afskrivninger 1. januar 2016..... <i>Amortisation at 1 January 2016</i>	87.500	9.694.740
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	25.000	908.592
Afskrivninger 31. december 2016..... <i>Depreciation at 31 December 2016</i>	112.500	10.603.332
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	137.500	6.482.592

Materielle anlægsaktiver

Tangible fixed assets

5

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2016..... <i>Cost at 1 January 2016</i>	4.668.114
Tilgang..... <i>Additions</i>	471.877
Afgang..... <i>Disposals</i>	-19.900
Kostpris 31. december 2016..... <i>Cost at 31 December 2016</i>	5.120.091
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016..... <i>Depreciation and write-down at 1 January 2016</i>	2.686.609
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-996
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	814.712
Af- og nedskrivninger 31. december 2016..... <i>Depreciation and write-down at 31 December 2016</i>	3.500.325
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..... <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	1.619.766
Finansielle leasingaktiver..... <i>Finance lease assets</i>	588.136

NOTER
NOTES

			Note
Finansielle anlægsaktiver			6
<i>Fixed asset investments</i>			
		Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>	
Kostpris 1. januar 2016.....		736.819	
<i>Cost at 1 January 2016</i>			
Tilgang.....		56.432	
<i>Additions</i>			
Kostpris 31. december 2016.....		793.251	
<i>Cost at 31 December 2016</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		793.251	
<i>Carrying amount at 31 December 2016</i>			
		2016	2015
		kr.	kr.
		DKK	DKK
Periodeafgrænsningsposter			7
<i>Prepayments and accrued income</i>			
Omkostninger.....	1.140.027	1.768.858	
<i>Costs</i>			
	1.140.027	1.768.858	
Aktiekapital			8
<i>Share capital</i>			
Aktiekapitalen er fordelt således:			
<i>Specification of the share capital:</i>			
A-aktier, 2.500 stk. a nom. 100 kr.....	250.000	250.000	
<i>A-shares, 2.500 in the denomination of 100 DKK</i>			
B-aktier, 2.500 stk. a nom. 100 kr.....	250.000	250.000	
<i>B-shares, 2.500 in the denomination of 100 DKK</i>			
	500.000	500.000	

NOTER
NOTES

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Provision for deferred tax relates to differences between the carrying amount and the tax value of intangible fixed assets and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts.

	2016	2015
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax relates to:</i>		
Immaterielle anlægsaktiver.....	419.000	330.000
<i>Intangible fixed assets</i>		
Materielle anlægsaktiver.....	183.000	290.000
<i>Tangible fixed assets</i>		
Leasingforpligtelser.....	-120.000	-146.000
<i>Lease liabilities</i>		
	482.000	474.000
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	474.000	447.000
<i>Deferred tax, 1 January 2016</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	8.000	27.000
<i>Deferred tax of the year in the income statement</i>		
Udskudt skat 31. december 2016.....	482.000	474.000
<i>Provision for deferred tax 31 December 2016</i>		

Langfristede gældsforpligtelser

10

Long-term liabilities

	1/1 2016	31/12 2016	Afdrag	Restgæld
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år
	1/1 2016	31/12 2016	Repayment	Debt outstanding
	<i>total liabilities</i>	<i>total liabilities</i>	<i>next year</i>	<i>after 5 years</i>
Banklån.....	125.000	0	0	0
<i>Bank loan</i>				
Ansvarlig lånekapital.....	2.400.000	0	0	0
<i>Subordinate loan capital</i>				
Leasingforpligtelser.....	665.938	545.571	125.530	0
<i>Lease liabilities</i>				
	3.190.938	545.571	125.530	0

NOTER
NOTES

Note

Eventualposter mv.

11

Contingencies etc.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet Lollandsvej 2, Herning. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 1.533 tkr. Lejemålet kan tidligst opsiges fra såvel lejers som udlejers side pr. 1. april 2020, herefter kan lejemålet opsiges med 12 måneders varsel.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende lejemålet Nakskovvej 2, Herning. Den gennemsnitlige årlige husleje udgør 164 tkr. Lejemålet kan opsiges med 1 måneds varsel.

Selskabet har indgået lejekontrakt på showrooms i Norge og Tyskland. Den gennemsnitlige årlige leje udgør samlet 310 tkr. Længst løbende lejemål udløber i 2022.

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en månedlig ydelse på 21 tkr. Længst løbende leasingaftale udløber marts 2019.

The company has entered into a tenancy agreement for the premises at Lollandsvej 2, Herning. The average annual rent is DKK ('000) 1,533. Neither lessor nor lessee can terminate the tenancy before 1 April 2020. After this date the tenancy may be terminated giving 12 months' notice.

The company has entered into a tenancy agreement for the premises at Nakskovvej 2, Herning. The average annual rent is DKK ('000) 164. The tenancy may be terminated giving 1 months' notice.

The company has entered into a tenancy agreement for showrooms in Norway and Germany. The average annual rent totals DKK ('000) 310. The longest tenancies expires in 2022.

The company has entered into operating lease agreements with a monthly payment of DKK ('000) 21. The longest lease agreement expires in March 2019.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

Charges and securities

Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank A/S er der efter lov om virksomhedspant deponeret skadesløsbrev, 20.000 tkr., der giver pant i lagerbeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på 47.686 tkr.

Til sikkerhed for gæld til factoringselskabet BNP Paribas Factor A/S er der givet pant i selskabets fordringer, der er omfattet af den indgåede factoringkontrakt på 9.720 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med BNP Paribas Factor A/S er der endvidere afgivet pantsætningsforbud i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt fordringspant.

As security for debt to Jyske Bank A/S and according to the act on business charges, a letter of indemnity of DKK ('000) 20,000 is deposited, which is secured on inventory and intangible and tangible fixed assets with a total value of (000) 47.686.

As security for debt to the factoring company BNP Paribas Factor A/S, security is provided on the company's claims, which are subject to the factoring contract entered into with a value of (000) 9.720.

As security for account with BNP Paribas Factor A/S, a covenant against encumbrances on ordinary claims arising from sale of goods and services as well as receivables charge has been issued.

NOTER
NOTES

Note

Nærtstående parter

13

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Erik Andreae, Gormsvej 27, Voel, 8600 Silkeborg, der er hovedaktionær.

Direktør Michael Nederby, Knudmoseparken 13, Lind, 7400 Herning, der er hovedaktionær

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

The company's related parties include:

Controlling influence

Executive Erik Andreae, Gormsvej 27, Voel, 8600 Silkeborg, who is principal shareholder.

Executive Michael Nederby, Knudmoseparken 13, Lind, 7400 Herning, who is principal shareholder.

Transactions with related parties

The company did not have any material transactions that were not carried out on an arm's length basis.

Afledte finansielle instrumenter

14

Derivative financial instruments

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Brands4kids A/S sikringsinstrumenter, såsom valutaterminsforretninger og valutaoptioner.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for ialt 5.406 tkr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne samlet en positiv værdi på 244 tkr. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

Selskabet har indgået valutaoptioner til kurssikring af fremtidige varekøb og varesalg for henholdsvis 6.250 tUSD, 16.000 tNOK og 8.000 tSEK. I forhold til balancedagen har kontrakterne samlet en positiv værdi på 1.209 tkr. Kursgevinsten er indregnet i egenkapitalen.

As part of the hedging of recognised and non-recognised transactions, Brands4kids A/S uses hedging instruments such as forward contracts and foreign exchange options.

The company has entered into forward contracts to hedge future purchases and sales of a total amount of DKK ('000) 5,406. In relation to the forward exchange rate at the balance sheet date, the contracts have a total positive value of DKK ('000) 244. The exchange rate gain is recognised in equity.

The company has entered into foreign exchange options to hedge future purchases and sales of USD ('000) 6,250, NOK ('000) 16,000, and SEK ('000) 8,000 respectively. In relation to the balance sheet date, the contracts have a total positive value of DKK ('000) 1,209. The exchange rate gain is recognised in equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Brands4kids A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

The annual report of Brands4kids A/S for 2016 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

The annual report is prepared consistently with the accounting policies used last year, except for the following changes.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Change in accounting policies

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

The accounting policies have been changed in the following areas:

- Foreslået udbytte er præsenteret som en særlig post under egenkapitalen. Foreslået udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse, hvilket ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. januar 2016 er forøget med 300 tkr. og pr. 31. december 2016 er forøget med 4.000 tkr.
- *Proposed dividend is presented as a special item under equity. Proposed dividend was earlier recognised as a liability which is no longer possible following the amendments to the Danish Financial Statements Act. The comparative figures have been adjusted to the changed accounting policies, and the change of policy is recognised directly in equity at beginning of the year. The change of policy affects only the equity which is increased by DKK ('000) 300 at 1 January 2016 and by DKK ('000) 4.000 at 31 December 2016.*

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Nettoomsætning

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

Net revenue

Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Varemærkerettigheder afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the expected useful life which is estimated to 10 years. The period of amortisation is determined based on an assessment of the acquired company's position in the market and earnings profile, and the industry-specific conditions.

Trademark Rights are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. Trademark Rights are amortised over the residual patent term and licences are amortised over the term of the agreement, however, no more than 10 years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi:

Tangible fixed assets

Other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-down.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

	Brugstid Useful life	Restværdi Residual value
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, fixtures and equipment</i>	3-8 år	0 %

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige 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.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depoSita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Lease contracts

Lease contracts relating to tangible fixed assets where the company bears all material risks and benefits attached to the ownership (finance lease) are recognised as assets in the balance sheet. The assets are at the initial recognition measured at calculated cost equal to the lower of fair value and present value of the future lease payments. The internal interest rate of the lease contract is used as discounting factor or an approximate value when calculating the present value. Finance lease assets are depreciated similarly to the company's other tangible fixed assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability and the interest portion of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the contract.

All other lease contracts are considered to be operating leases. Payments related to operating leases and other rental agreements are recognised in the income statement over the term of the contract. The company's total liability relating to operating leases and rental agreements is disclosed as contingencies etc.

Fixed asset investments

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 af midlertidige forskelle mel-lem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet for-ventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary dif-ferences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the ex-pected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be appli-cable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost for current liabilities are normally measured to nominal value.

Derivative financial instruments

The initial recognition measures derivative financial instruments in the balance sheet at cost price and subsequently at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in receivables and liabilities, respectively.

Change in fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the criteria for hedging of the fair value of a recognised asset or a recognised liability is recognised in the Income Statement together with possible changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability. .

Change in fair value of derivative financial instruments classified as and complying with the criteria for hedging of future cash flows is recognised under receivables or payables and under equity. If the future transaction results in recognition of assets or liabilities, all amounts recognised under equity are transferred from equity and recognised under initial cost for the asset or liability, respectively. If the future transaction results in income or expenses amounts recognised under equity are transferred to the Income Statement for the period where the Income Statement was affected by the hedged amount.

As regards possible derivative financial instruments, which do not comply with the criteria for classification as hedging instruments, any changes in fair value are recognised on a current basis in the Income Statement.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.