

Retail Company A/S
Skæring Strandvej 64, 8250 Egå

Årsrapport for
2018/19

CVR-nr. 19 95 02 04

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2019.



Palle Bertelsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledelsespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019

- 6 Resultatopgørelse
- 7 Balance
- 9 Egenkapitalopgørelse
- 10 Noter
- 12 Anvendt regnskabspraksis

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Retail Company 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. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 17. december 2019

Direktion

Palle Bertelsen

Bestyrelse



Claus René Hansen
formand



Mette Vester Bertelsen



Palle Bertelsen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Retail Company A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Retail Company A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for forventningerne til likviditet og finansiering.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

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.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Kolding, den 17. december 2019

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01


Andy Phillip Gøttig
statsautoriseret revisor
mne36186

Selskabsoplysninger

Selskabet	Retail Company A/S Skæring Strandvej 64 8250 Egå
	CVR-nr.: 19 95 02 04
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Claus René Hansen, formand Mette Vester Bertelsen Palle Bertelsen
Direktion	Palle Bertelsen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jupitervej 4 6000 Kolding
Dattervirksomheder	Music Group Denmark A/S, Aarhus SS64 ApS, Aarhus
Associeret virksomhed	IntegrateXL A/S, Risskov

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri samt investeringsvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets kapitalandel i SS64 ApS er indregnet i årsregnskabet til 1.025 t.kr. Den indre værdi udgør 275 t.kr. Ledelsen i SS64 ApS arbejder med forretningsplaner og muligheder de kommende år som understøtter værdien af datterselskabet. Værdien i årsregnskabet er afhængig af den fremtidige indtjening som er forbundet med usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør -2.688 t.kr. mod 383 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Resultat er påvirket af en nedskrivning af kapitalandele på 2.963 t.kr.

Likviditet og finansiering

Selskabets hovedanpartshaver har et tilgodehavende hos selskabet på 4.208 t.kr pr. 30. september 2019. Tilgodehavendet vil udelukkende blive krævet tilbagebetalt, hvis selskabet vurderes at have tilstrækkelig med likviditet hertil.

Selskabets hovedanpartshaver har herudover tilkendegivet, at han vil stille den fornødne likviditet til rådighed til selskabets daglige drift i det kommende regnskabsår.

På baggrund heraf har selskabets ledelse aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Bruttotab	-8.568	-112.364
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.671.376	779.344
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-318.181
Øvrige finansielle omkostninger	-12.106	-12.597
Resultat før skat	-2.692.050	336.202
Skat af årets resultat	4.500	47.281
Årets resultat	-2.687.550	383.483
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.671.376	869.361
Disponeret fra overført resultat	-16.174	-485.878
Disponeret i alt	-2.687.550	383.483

Balance 30. september

Aktiver	2019	2018
Note		
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.290.444	3.869.625
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	250.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>5.540.444</u>	<u>3.869.625</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>5.540.444</u>	<u>3.869.625</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	117.487	4.486.871
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.500	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	4.500	102.789
Tilgodehavender i alt	<u>129.487</u>	<u>4.589.660</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>129.487</u>	<u>4.589.660</u>
Aktiver i alt	<u>5.669.931</u>	<u>8.459.285</u>

Balance 30. september

Passiver	2019	2018
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	531.548	3.202.924
Overført resultat	-469.103	-452.929
Egenkapital i alt	<u>562.445</u>	<u>3.249.995</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	756.774	257.630
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.000	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	139.168	1.210.950
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.207.544	3.736.710
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.107.486</u>	<u>5.209.290</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>5.107.486</u>	<u>5.209.290</u>
Passiver i alt	<u>5.669.931</u>	<u>8.459.285</u>

- 1 Likviditet og finansiering
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 3 Særlige poster
- 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis- metode	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	500.000	2.333.563	32.949	2.866.512
Resultatandel	0	869.361	-485.878	383.483
Egenkapital 1. oktober 2018	500.000	3.202.924	-452.929	3.249.995
Resultatandel	0	-2.671.376	-16.174	-2.687.550
	500.000	531.548	-469.103	562.445

Noter

1. Likviditet og finansiering

Selskabets hovedanpartshaver har et tilgodehavende hos selskabet på 4.208 t.kr pr. 30. september 2019. Tilgodehavendet vil udelukkende blive krævet tilbagebetalt, hvis selskabet vurderes at have tilstrækkelig med likviditet hertil.

Selskabets hovedanpartshaver har herudover tilkendegivet, at han vil stille den fornødne likviditet til rådighed til selskabets daglige drift i det kommende regnskabsår.

På baggrund heraf har selskabets ledelse aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets kapitalandel i SS64 ApS er indregnet i årsregnskabet til 1.025 t.kr. Den indre værdi udgør 275 t.kr. Ledelsen i SS64 ApS arbejder med forretningsplaner og muligheder de kommende år som understøtter værdien af datterselskabet. Værdien i årsregnskabet er afhængig af den fremtidige indtjening som er forbundet med usikkerhed.

3. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Omkostninger:		
Nedskrivning på kapitalandele	2.962.752	0
	<u>2.962.752</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.962.752	0
Resultat af særlige poster netto	<u>-2.962.752</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>30/9 2019</u>	<u>30/9 2018</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2018	666.701	666.701
Tilgang i årets løb	4.092.195	0
Kostpris 30. september 2019	<u>4.758.896</u>	<u>666.701</u>
Opskrivninger 1. oktober 2018	3.202.924	2.333.563
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	291.376	869.361
Årets nedskrivning	-2.962.752	0
Opskrivninger 30. september 2019	<u>531.548</u>	<u>3.202.924</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>5.290.444</u>	<u>3.869.625</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Music Group Denmark A/S, Aarhus	100 %	4.265.389	395.764
SS64 ApS, Aarhus	100 %	275.054	-104.388
		<u>4.540.443</u>	<u>291.376</u>

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Tilgang i årets løb	250.000	0
Kostpris 30. september 2019	<u>250.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019	<u>250.000</u>	<u>0</u>

Associerede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
IntegrateXL A/S	Risskov	50 %

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for alt gæld til pengeinstitutter i dattervirksomheden Music Group Denmark A/S, udgør 923 t.kr. pr. 30. september 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Retail Company A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

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 i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moder-virksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moder-virksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerhol-deligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reser-ven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgør-res som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller af-vikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspolition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurde-res løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obliga-tioner og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børs-kurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til gen-indvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der ned-skrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.