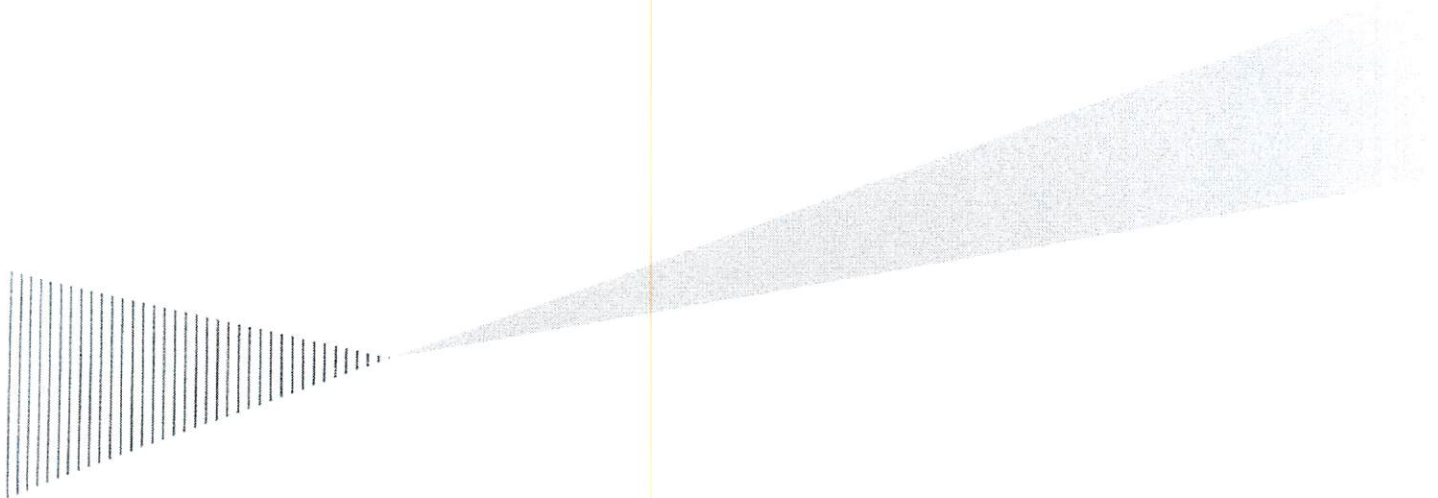


Retail Company A/S

Skæring Strandvej 64, 8250 Egå

CVR-nr. 19 95 02 04



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24-1-2017

Som dirigent:


.....

EY

Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Retail Company A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 24. januar 2017

Direktion:



Palle Bertelsen

Bestyrelse:



Claus René Hansen
formand



Mette Vester Bertelsen



Palle Bertelsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Retail Company A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Retail Company A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets tilgodehavende hos den tilknyttede virksomhed SS64 ApS udgjorde 5.059 t.kr. pr. 30. september 2015 og udgør 4.584 t.kr. pr. 30. september 2016. Vi har ikke opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdiansættelsen af tilgodehavendet i 2015 eller i 2016. På baggrund af årsregnskabet for SS64 ApS for regnskabsåret 2015/16 samt ledelsens forventninger til SS64 ApS' indtjening de kommende år, er det vores opfattelse, at tilgodehavendet pr. 30. september 2016 skal nedskrives til 1.200 t.kr. Ledelsen har ikke foretaget nedskrivning af tilgodehavendet i årsregnskabet for Retail Company A/S for 2014/15 eller 2015/16, hvorfor vi tager forbehold for værdiansættelsen af det indregnede tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.

Hvis tilgodehavendet havde været nedskrevet til 1.200 t.kr. pr. 30. september 2016, ville selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, resultat og egenkapital være reduceret med 3.384 t.kr.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet bortset fra effekten af det forhold, der er anført i forbeholdet nævnt i revisionspåtegningen ovenfor.

Aarhus, den 24. januar 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Tom B. Lassen', is written over the printed name.

Tom B. Lassen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Retail Company A/S
Adresse, postnr., by	Skæring Strandvej 64, 8250 Egå
CVR-nr.	19 95 02 04
Stiftet	15. december 1996
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Claus René Hansen, formand Mette Vester Bertelsen Palle Bertelsen
Direktion	Palle Bertelsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at drive investeringsvirksomhed.

Særlige risici

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et positivt resultat på 648 t.kr. mod et positivt resultat på 305 t.kr. i 2014/15. Selskabets egenkapital udgør pr. 30. september 2016 1.495 t.kr., hvoraf aktiekapitalen udgør 500 t.kr.

Selskabets hovedanpartshaver har tilkendegivet, at han vil stille den fornødne likviditet til rådighed til selskabets daglige drift.

På baggrund heraf har selskabets ledelse aflagt årsregnskabet for Retail Company A/S under forudsætning af fortsat drift.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttotab	-120.538	-4.046
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	881.997	332.036
3	Finansielle indtægter	29.784	33.463
	Finansielle omkostninger	-209.673	-64.515
	Resultat før skat	581.570	296.938
4	Skat af årets resultat	66.127	7.700
	Årets resultat	<u>647.697</u>	<u>304.638</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	787.821	0
	Overført resultat	-140.124	304.638
		<u>647.697</u>	<u>304.638</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.454.522	572.525
		<u>1.454.522</u>	<u>572.525</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.454.522</u>	<u>572.525</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.644.846	5.247.139
	Udskudte skatteaktiver	6.300	7.700
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	67.527	0
		<u>4.718.673</u>	<u>5.254.839</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.718.673</u>	<u>5.254.839</u>
	AKTIVER I ALT	<u>6.173.195</u>	<u>5.827.364</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	787.821	0
	Overført resultat	207.400	347.524
		<u>1.495.221</u>	<u>847.524</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	985.030	999.342
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.374	6.249
	Skyldig selskabsskat	0	3.577
	Anden gæld	3.680.570	3.970.672
		<u>4.677.974</u>	<u>4.979.840</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>4.677.974</u>	<u>4.979.840</u>
	PASSIVER I ALT	<u>6.173.195</u>	<u>5.827.364</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

8 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitaloppgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014	500.000	0	42.886	542.886
Årets resultat	0	0	304.638	304.638
Egenkapital 1. oktober 2015	500.000	0	347.524	847.524
Årets resultat	0	787.821	-140.124	647.697
Egenkapital 30. september 2016	500.000	787.821	207.400	1.495.221

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Retail Company A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Resultatopgørelsen

Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Hvis Retail Company A/S' tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder nedskrives som omtalt i revisionserklæringen, er hele selskabets aktiekapital tabt.

Selskabets hovedandpartshaver har tilkendegivet, at han vil stille den fornødne likviditet til rådighed til selskabets daglige drift indtil 1. marts 2018.

På baggrund heraf har selskabets ledelse aflagt årsregnskabet for Retail Company A/S for 2015/16 under forudsætning af fortsat drift.

kr.	2015/16	2014/15
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	29.784	33.461
Andre finansielle indtægter	0	2
	<u>29.784</u>	<u>33.463</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-67.527	0
Årets regulering af udskudt skat	1.400	-7.700
	<u>-66.127</u>	<u>-7.700</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. oktober 2015	666.701
Kostpris 30. september 2016	666.701
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-94.176
Årets værdireguleringer	881.997
Værdireguleringer 30. september 2016	787.821
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>1.454.522</u>

kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Music Group Denmark A/S	Egå	100,00 %	1.454.522	881.996
SS64 ApS	Egå	100,00 %	-3.773.315	960.388

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
6 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Andre økonomiske forpligtelser

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**Noter****8 Nærtstående parter**

Retail Company A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Palle Bertelsen	Skæring Strandvej 64, 8250 Egå