



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

S. E. Aaskov Holding A/S

Niels Bohrs Vej 6, 6100 Haderslev

CVR-nr. 28 85 59 15

Årsrapport

1. oktober 2016 - 30. september 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. marts 2018.

Svend Erik Aaskov
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for S. E. Aaskov Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

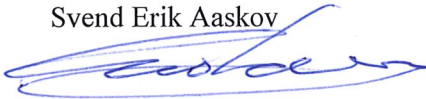
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 12. marts 2018

Direktion

Svend Erik Aaskov

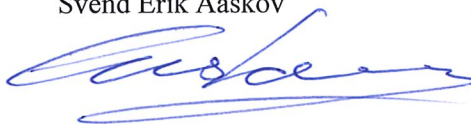


Bestyrelse

Grethe Aaskov

Grethe Aaskov

Svend Erik Aaskov



Anette Aaskov

Anette Aaskov

Dorte Aaskov

Dorte Aaskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i S. E. Aaskov Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S. E. Aaskov Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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.
- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 12. marts 2018

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Michael Johansen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 24695

Selskabsoplysninger

Selskabet	S. E. Aaskov Holding A/S Niels Bohrs Vej 6 6100 Haderslev
	CVR-nr.: 28 85 59 15
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Grethe Aaskov Svend Erik Aaskov Anette Aaskov Dorte Aaskov
Direktion	Svend Erik Aaskov
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
Dattervirksomheder	Aaskov Invest GmbH, Flensburg Damehuset Aabenraa A/S, Haderslev

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	16	28.150	32.689	26.159	26.478
Resultat af ordinær primær drift	-1.428	5.228	10.228	5.073	6.445
Finansielle poster, netto	-8.996	17.405	29.967	7.863	7.672
Årets resultat	-10.424	20.979	25.356	7.408	7.179
Balance:					
Balancesum	83.830	93.141	112.773	74.635	45.833
Egenkapital	39.330	49.742	40.117	14.759	7.351
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	0	66	64	62	58
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	46,9	53,4	35,6	19,8	16,0
Egenkapitalforrentning	-23,4	46,7	92,4	67,0	190,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Selskabet Aaskov Modetøj A/S indgår i ovenstående hoved- og nøgletal til og med 27/9 2016, hvorefter selskabet er udtrådt af koncernen.

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består af investering i værdipapirer og ejendomme. Koncernens aktivitet med salg af modetøj er frasolgt i regnskabsåret 2015/16.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2016/17 er afsluttet med et underskud på kr. 10.423.932 mod et overskud i 2015/16 på t.kr. 16.365.

Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2017 kr. 39.329.624.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S. E. Aaskov Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden S. E. Aaskov Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori S. E. Aaskov Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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

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

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

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 16 - 36 mdr.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. 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 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. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af indkøbte varer, måles til kalkulerede kostpriser. Der foretages nedskrivning for ukurante varer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter S. E. Aaskov Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
	15.735	28.150	-25.625	-21
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	0	-20.633	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.443.839	-2.289	0	0
Driftsresultat	-1.428.104	5.228	-25.625	-21
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-10.539.003	16.268
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	176.026	155
Andre finansielle indtægter	538.605	20.572	97	242
Øvrige finansielle omkostninger	-9.534.433	-3.167	-2.867	-213
Resultat før skat	-10.423.932	22.633	-10.391.372	16.431
Skat af årets resultat	0	-1.654	-32.560	-66
2 Årets resultat	-10.423.932	20.979	-10.423.932	16.365

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
3	Erhvervede rettigheder	0	28	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	28	0	0
4	Grunde og bygninger	29.651.886	30.071	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.671	21	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	29.664.557	30.092	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	30.413.601	40.941
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000	20	20.000	20
	Finansielle anlægsaktiver i alt	20.000	20	30.433.601	40.961
	Anlægsaktiver i alt	29.684.557	30.140	30.433.601	40.961

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	121.682	1.159	0	0
Varebeholdninger i alt	121.682	1.159	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	630.807	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.693.465	16.821
Tilgodehavende selskabsskat	224.920	0	224.920	0
Andre tilgodehavender	1.324.799	1.624	0	0
Tilgodehavender i alt	2.180.526	1.624	8.918.385	16.821
Andre værdipapirer og kapitalandele	50.691.270	59.560	0	0
Værdipapirer i alt	50.691.270	59.560	0	0
Likvide beholdninger	1.151.787	658	0	0
Omsætningsaktiver i alt	54.145.265	63.001	8.918.385	16.821
Aktiver i alt	83.829.822	93.141	39.351.986	57.782

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 kr.	2016 t.kr.	2017 kr.	2016 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	750.000	750	750.000	750
9	Reserve for opskrivninger	2.835.003	4.265	0	0
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	29.979.017	29.979
11	Overført resultat	35.744.621	44.727	8.600.607	19.013
	Egenkapital i alt	39.329.624	49.742	39.329.624	49.742
Gældsforpligtelser					
12	Gæld til realkreditinstitutter	3.296.135	3.747	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.296.135	3.747	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	440.400	434	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	37.480.368	29.905	0	0
	Selskabsskat	0	7.084	0	7.084
	Anden gæld	3.283.295	2.229	22.362	956
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41.204.063	39.652	22.362	8.040
	Gældsforpligtelser i alt	44.500.198	43.399	22.362	8.040
	Passiver i alt	83.829.822	93.141	39.351.986	57.782

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**14 Eventualposter**

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat	-10.423.932	16.365
15 Reguleringer	10.439.667	-8.882
16 Ændring i driftskapital	1.771.105	-2.214
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.786.840	5.269
Renteindbetalinger og lignende	538.605	851
Renteudbetalinger og lignende	-2.259.058	-1.914
Pengestrøm fra ordinær drift	66.387	4.206
Betalt selskabsskat	-7.308.775	-2.571
Ændring i deposita	0	-26
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-7.242.388	1.609
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-113
Køb af materielle anlægsaktiver	-987.995	-16.267
Salg af materielle anlægsaktiver	0	34
Køb og salg af værdipapirer	1.593.125	20.702
Regulering vedr afståelse af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	0	-543
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	605.130	3.813
Afdrag på langfristet gæld	-443.986	-442
Udbetalt udbytte	0	-13.140
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	7.575.321	7.664
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	7.131.335	-5.918
Ændring i likvider	494.077	-496
Likvider 1. oktober 2016	657.710	1.154
Likvider 30. september 2017	1.151.787	658
Likvider		
Likvide beholdninger	1.151.787	658
Likvider 30. september 2017	1.151.787	658

Noter

	Koncern	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	0	18.211
Pensioner	0	1.882
Andre omkostninger til social sikring	0	540
	0	20.633
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	66
	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	6.740
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	4.647
Overføres til overført resultat	0	4.978
Disponeret fra overført resultat	-10.423.932	0
Disponeret i alt	-10.423.932	16.365
	Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
3. Erhvervede rettigheder		
Kostpris 1. oktober 2016	512.500	400
Tilgang i årets løb	0	113
Afgang i årets løb	-512.500	0
Kostpris 30. september 2017	0	513
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-484.375	-267
Årets afskrivninger	-28.125	-218
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	512.500	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	0	-485
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	28

Noter

	Koncern	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
4. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober 2016	38.052.706	32.004
Tilgang i årets løb	987.995	6.049
Kostpris 30. september 2017	39.040.701	38.053
Opskrivninger 1. oktober 2016	4.265.330	4.265
Opskrivninger 30. september 2017	4.265.330	4.265
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-12.247.316	-10.905
Årets afskrivninger	-1.406.829	-1.342
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-13.654.145	-12.247
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	29.651.886	30.071
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	26.800.015	27.017
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2016	110.665	7.061
Tilgang i årets løb	0	468
Afgang i årets løb	0	-322
Afgang pga udtræden af koncern	0	-7.096
Kostpris 30. september 2017	110.665	111
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	-89.109	-5.282
Årets afskrivninger	-8.885	-729
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	322
Afgang pga udtræden af koncern	0	5.599
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	-97.994	-90
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	12.671	21

Noter

	Modervirksomhed	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2016	10.962.080	11.162
Overført til andre kapitalandele	-315	-20
Afgang i årets løb	0	-180
Kostpris 30. september 2017	10.961.765	10.962
Opskrivninger 1. oktober 2016	29.979.017	25.332
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-10.539.003	7.515
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-287
Årets tilbageførsler på afgang	0	-2.581
Egenkapitalbevægelse i tilknyttet virksomhed	11.822	0
Opskrivninger 30. september 2017	19.451.836	29.979
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	30.413.601	40.941

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Aaskov Invest Gmbh	Flensburg	100 %
Damehuset Aabenraa A/S	Haderslev	100 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
7. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2016	20.000	0	20.000	0
Overført fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	20	0	20
Kostpris 30. september 2017	20.000	20	20.000	20
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	20.000	20	20.000	20

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.	30/9 2017 kr.	30/9 2016 t.kr.
8. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2016	750.000	750	750.000	750
	750.000	750	750.000	750
Aktiekapitalen består af 78 stk. A-aktier a 1.000 kr. samt 672 stk. B-aktier a 1.000 kr.				
9. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2016	4.265.330	4.265	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	-1.430.327	0	0	0
	2.835.003	4.265	0	0
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. oktober 2016	0	0	29.979.017	25.332
Resultatandel	0	0	0	4.647
	0	0	29.979.017	29.979
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2016	44.726.719	35.102	19.013.032	14.035
Overført fra opskrivninger	1.430.327	0	0	0
Årets overførte overskud eller underskud	-10.423.932	16.365	-10.423.932	11.718
Egenkapitalbevægelse i datterselskab	11.507	0	11.507	0
Ekstraordinært udbytte i årets løb	0	-6.740	0	-6.740
	35.744.621	44.727	8.600.607	19.013

Noter

	Koncern	
	30/9 2017	30/9 2016
	kr.	t.kr.
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	3.736.535	4.181
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-440.400</u>	<u>-434</u>
	<u>3.296.135</u>	<u>3.747</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>1.870.000</u>	<u>2.157</u>

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebreve på i alt 10.000 t.kr., Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør 9.751 t.kr.

Endvidere er der givet pant i værdipapirdepot, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgår 48.663 t.kr.

14. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Moderselskab:

Selskabet har sammen med det tilknyttede selskab Damehuset Aabenraa A/S etableret selvskyldnerkaution for Aaskov Modetøj A/S.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.443.839	2.289
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-34
Andre finansielle indtægter	-538.605	-20.572
Øvrige finansielle omkostninger	9.534.433	3.167
Skat af årets resultat	0	1.653
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	0	4.615
	<u>10.439.667</u>	<u>-8.882</u>
16. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.037.270	-2.019
Ændring i tilgodehavender	-319.672	-524
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.053.507	329
	<u>1.771.105</u>	<u>-2.214</u>