

## PT Holding Herning ApS

Holbækvej 1  
7400 Herning

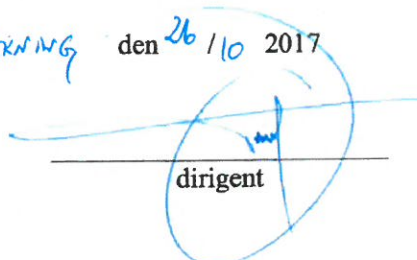
CVR-nr. 29 44 80 35

## ÅRSRAPPORT

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

HERNING den 26/10 2017



dirigent

PETER TROMBORG

## Indholdsfortegnelse

### Påtegninger

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

### Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger.....	7
Ledelsesberetning .....	8

### Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse.....	12
Balance .....	13
Noter .....	15

---

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for PT Holding Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26/10 2017

**Direktion**



Peter Guldbrandt Tromborg

---

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til ledelsen af PT Holding Herning ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

##### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PT Holding Herning ApS for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 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 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 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.

##### 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.

## 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 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 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.

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.

### 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 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.

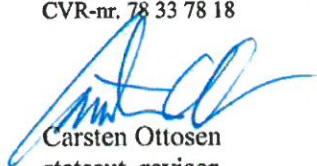
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 26/10 2017

**Blicher Revision & Rådgivning**  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 78 33 78 18



Carsten Ottosen  
statsaut. revisor

**Selskabsoplysninger****Selskabet**

PT Holding Herning ApS  
Holbækvej 1  
7400 Herning

CVR-nr.: 29 44 80 35  
Stiftet: 4. april 2006  
Hjemsted: Herning  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Direktion**

Peter Guldbrandt Tromborg

**Revisor**

Blicher Revision & Rådgivning  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Østergade 48  
7400 Herning

statsaut. revisor Carsten Ottosen  
revisor Ole Ravn Callesen

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at investere i kapitalandele i associerede virksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale investerings aktiviteter. Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

### Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabsloven er ændret vedrørende måling af gæld for investeringsejendomme. Effekten heraf er indregnet på kapitalandelene i associeret virksomhed. Der henvises til anvendt regnskabspraksis for en beskrivelse af praksisændringens beløbsmæssige påvirkning.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for PT Holding Herning ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Gæld til finansiering af investeringsejendomme i associeret virksomhed måles fremover til amortiseret kostpris. Tidligere blev gælden målt til dagsværdi.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den akkumulerede effekt pr. 1/7 2016 af praksisændringerne på tkr. 21 er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. egenkapitalnoten.

De samlede virkninger af de indregnede praksisændringer udgør for året 2016/17 (2015/16) følgende:

Ændring i årets resultat før skat på tkr. -2 (+19)

Ændring i udskudt skat tkr. 0 (0)

Ændring i årets resultat efter skat tkr. -2 (+19)

Ændring i egenkapital ultimo tkr. +19 (+21)

Ændring i aktiver tkr. +19 (+21)

Ændring i forpligtelser tkr. -0 (0)

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning og bruttoresultat

Nettoomsætningen, der indregnes i bruttoresultatet, omfatter opregulering til dagsværdi af kapitalandele i associerede virksomheder.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger administration, rådgivning, revision og regnskabsmæssig assistance mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat

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

## Anvendt regnskabspraksis

posterings direkte på egenkapitalen.

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestidspunktets nettoaktiver og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer indregnes til dagsværdi. For unoterede aktier opgøres dagsværdien på baggrund af selskabernes indre værdi. Årets regulering til dagsværdi medtages i resultatopgørelsen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Deklareret udbytte i associerede virksomheder medtages som tilgodehavender.

#### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af

## Anvendt regnskabspraksis

skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 nettorealisation sværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

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

**Resultatopgørelse****1. juli - 30. juni**

Note	2016/17	2015/16 kr. 1.000
Resultat af kapitalandele.....	547.371	456
Andre eksterne omkostninger .....	-16.128	-16
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>531.243</b>	<b>440</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....	108.523	426
Andre finansielle indtægter.....	43	0
Andre finansielle omkostninger.....	-5.288	-14
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT.....</b>	<b>634.521</b>	<b>852</b>
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b>634.521</b>	<b>852</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	103.400	101
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	547.371	456
Overført resultat .....	-16.250	295
<b>DISPONERET I ALT.....</b>	<b>634.521</b>	<b>852</b>

**Balance 30. juni****AKTIVER**

Note	2017	2016 kr. 1.000
1 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	3.635.193	3.087
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	650.865	555
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>4.286.058</b>	<b>3.642</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>4.286.058</b>	<b>3.642</b>
Selskabsskat.....	12.000	12
Andre tilgodehavender.....	0	458
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>12.000</b>	<b>470</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>10.729</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>22.729</b>	<b>470</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>4.308.787</b>	<b>4.112</b>

**Balance 30. juni****PASSIVER**

Note	2017	2016 kr. 1.000
Virksomhedskapital .....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	1.862.945	1.315
Overført resultat .....	1.908.889	1.925
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	103.400	101
<b>2 EGENKAPITAL.....</b>	<b>4.000.234</b>	<b>3.466</b>
Kreditinstitutter.....	0	243
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	10.000	8
Anden gæld.....	150.219	249
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	148.334	146
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>308.553</b>	<b>646</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>	<b>308.553</b>	<b>646</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>4.308.787</b>	<b>4.112</b>
<b>3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.</b>		
<b>4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

## Noter

	2017	2016 kr. 1.000
<b>1 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2016.....	1.772.248	1.772
<b>Kostpris 30. juni 2017.....</b>	<b>1.772.248</b>	<b>1.772</b>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	1.315.574	859
Årets resultatandele.....	547.371	456
<b>Op- og nedskrivninger 30. juni 2017.....</b>	<b>1.862.945</b>	<b>1.315</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....</b>	<b>3.635.193</b>	<b>3.087</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Bækdal Invest ApS	Herning	45 %

	1/7 2016	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdis- ponering	30/6 2017
<b>2 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	1.315.574	0	547.371	1.862.945
Overført resultat.....	1.925.139	0	-16.250	1.908.889
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	101.000	-101.000	103.400	103.400
	<b>3.466.713</b>	<b>-101.000</b>	<b>634.521</b>	<b>4.000.234</b>

Egenkapitalen pr. 1/7 2016 er forøget med kr. 20.500 som følge af ændring af årsregnskabsloven for så vidt angår måling af gæld vedrørende investeringsejendomme i associeret virksomhed jf. omtalen heraf under anvendt regnskabspraksis.

## Noter

### 3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Der er afgivet pro rata selvskyldnerkaution på 10 %, maksimalt kr. 250.000 af Morsø Butikscenter A/S' mellemværende med pengeinstitut.

Der er afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Bækdal Invest ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 477.585 vedrørende Bækdal Invest ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Pensions- og garantiforpligtelser andrager kr. 0.

### 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Aktier opført under andre værdipapirer og kapitalandele med en bogført værdi på kr. 650.865 er deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har indgået udbyttebegrænsningsaftaler til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse i øvrigt andrager kr. 0.