

Poulsen Retail Holding A/S
Nørre Alle 11, 7400 Herning

CVR-nr. 31 77 21 84

Årsrapport

1. oktober 2016 - 30. september 2017

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

Finn Poulsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Poulsen Retail Holding 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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.

Herning, den 27. november 2017

Direktion

Finn Poulsen

Bestyrelse

Poul Bækgaard Laursen

Finn Poulsen

Helle Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Poulsen Retail Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen Retail Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 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 regnskabsbrugere 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Brande, den 27. november 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Claus Lykke Jensen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10776

Selskabsoplysninger

Selskabet	Poulsen Retail Holding A/S Nørre Alle 11 7400 Herning
	CVR-nr.: 31 77 21 84
	Stiftet: 6. oktober 2008
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Poul Bækgaard Laursen Finn Poulsen Helle Poulsen
Direktion	Finn Poulsen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande
Bankforbindelse	Nykredit Bank A/S Dalgasgade 23 7400 Herning
	Handelsbanken Østergade 2 7400 Herning
Dattervirksomhed	Poulsen Retail A/S, Herning
Associeret virksomhed	Bestseller Retail Europe A/S, Ikast-Brande

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af holdingvirksomhed og beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 30.015 t.kr. mod 16.521 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Størstedelen af selskabets aktiver består i ejerandele i Bestseller Retail Europe A/S. Kapitalandelen i selskabet indregnes i balancen til dagsværdi. Modtaget udbytte fra selskabet indregnes i resultatopgørelsen og udgør i regnskabsåret 30.000 t.kr. og 10.000 t.kr. sidste år. Årets ændring i dagsværdien indregnes direkte under egenkapitalen og udgør i regnskabsåret 27.105 t.kr. mod 22.292 t.kr. sidste år.

Årets resultat i datterselskabet Poulsen Retail A/S har påvirket årets resultat med 1.070 t.kr. mod 7.727 t.kr. sidste år.

Det er ledelsens opfattelse, at der generelt er en forsigtig værdiansættelse af aktiverne i Poulsen Retail Holding A/S og i datterselskabet Poulsen Retail A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poulsen Retail Holding 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Foreslået udbytte
Foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og ikke som tidligere under gældsforpligtelser.

Den akkumulerede virkning af ovenstående ændringer udgør en forøgelse af egenkapitalen pr. balancedagen med 100 t.kr.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af 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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes udbytte modtaget fra associeret virksomhed.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

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

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til dagsværdi i henhold til reglerne i Årsregnskabslovens § 41. Årets modtagne udbytte indregnes i resultatopgørelsen. Værdiregulering ud over modtaget udbytte føres på egenkapitalen under posten reserve for opskrivning.

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på kapitalandel i associeret virksomhed i forhold til kostpris. Reserven opløses helt eller delvist ved salg af kapitalandel og formindskes ved modtaget udbytte af kapitalandelen.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed i forhold til kostpris.

Udbytte

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

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 Poulsen Retail Holding A/S som administrationselskab 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.

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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Andre eksterne omkostninger	-43.111	-103.589
Bruttoresultat	-43.111	-103.589
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	1.070.324	7.727.357
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	30.000.000	10.000.000
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	221.951
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	337.352	548.093
Andre finansielle indtægter	414.481	307.393
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.764.190	-2.180.322
Resultat før skat	30.014.856	16.520.883
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	30.014.856	16.520.883
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.070.324	7.727.357
Udbytte for regnskabsåret	100.000	150.000
Overføres til overført resultat	28.844.532	8.643.526
Disponeret i alt	30.014.856	16.520.883

Balance 30. september

Aktiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	56.676.296	44.583.784
3	Kapitalandel i associeret virksomhed	<u>230.944.000</u>	<u>203.839.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>287.620.296</u>	<u>248.422.784</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>287.620.296</u>	<u>248.422.784</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	23.162.073	10.343.451
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.596.092	2.796.092
	Andre tilgodehavender	<u>5.990.061</u>	<u>5.870.643</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>30.748.226</u>	<u>19.010.186</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.023</u>	<u>632.687</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>30.749.249</u>	<u>19.642.873</u>
	Aktiver i alt	<u>318.369.545</u>	<u>268.065.657</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	20.000.000	20.000.000
5	Reserve for opskrivninger	142.069.000	114.964.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.522.858	14.452.534
7	Overført resultat	54.129.270	25.284.738
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	150.000
	Egenkapital i alt	<u>231.821.128</u>	<u>174.851.272</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	73.800.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>73.800.000</u>	<u>0</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.250.000	0
	Gæld til pengeinstitutter	4.449.668	92.068.161
	Anden gæld	48.749	1.146.224
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.748.417</u>	<u>93.214.385</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>86.548.417</u>	<u>93.214.385</u>
	Passiver i alt	<u>318.369.545</u>	<u>268.065.657</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.764.190	2.180.322
	<u>1.764.190</u>	<u>2.180.322</u>
	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
2. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum 1. oktober	30.131.250	30.131.250
Tilgang i årets løb	11.022.188	0
Kostpris 30. september	<u>41.153.438</u>	<u>30.131.250</u>
Opskrivninger 1. oktober	14.452.534	6.725.177
Årets op-/nedskrivning	1.070.324	7.727.357
Opskrivninger 30. september	<u>15.522.858</u>	<u>14.452.534</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>56.676.296</u>	<u>44.583.784</u>
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Poulsen Retail A/S	Herning	100 %
3. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Anskaffelsessum 1. oktober	69.000.000	69.000.000
Kostpris 30. september	<u>69.000.000</u>	<u>69.000.000</u>
Opskrivninger 1. oktober	134.839.000	112.547.000
Regulering af kapitalandele til dagsværdi	27.105.000	22.292.000
Opskrivninger 30. september	<u>161.944.000</u>	<u>134.839.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>230.944.000</u>	<u>203.839.000</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Bestseller Retail Europe A/S	Ikast-Brande	25 %

Noter

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober	20.000.000	125.000
Kapitaludvidelse ved overførsel fra reserve for opskrivninger	<u>0</u>	<u>19.875.000</u>
	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>
5. Reserve for opskrivninger		
Reserve for opskrivninger 1. oktober	114.964.000	112.547.000
Årets opskrivning	27.105.000	22.292.000
Overført til virksomhedskapital	<u>0</u>	<u>-19.875.000</u>
	<u>142.069.000</u>	<u>114.964.000</u>
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. oktober	14.452.534	6.725.177
Resultatandel	<u>1.070.324</u>	<u>7.727.357</u>
	<u>15.522.858</u>	<u>14.452.534</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	25.284.738	16.641.212
Årets overførte overskud eller underskud	<u>28.844.532</u>	<u>8.643.526</u>
	<u>54.129.270</u>	<u>25.284.738</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	<u>100.000</u>	<u>150.000</u>
	<u>100.000</u>	<u>150.000</u>

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 82.498 t.kr. pr. 30. september 2017 er pantsat aktier i associeret virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på 230.944 t.kr.

Der er overfor pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 på 10.557 t.kr.

10. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på maksimalt 7.003 t.kr., som ikke er indregnet i balancen. Det udskudte skatteaktiv består af fremført underskud i skattepligtig indkomst og indregnes ikke på grund af usikkerhed om tidshorizonten for udnyttelsen heraf.

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds mellemværende med banken. Kautionen er begrænset til 500 t.kr.

Selskabet har overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds mellemværende med Nykredit, begrænset til 1,75 mio. kr.

Sambeskatning

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

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.