

Poulsen Retail A/S
Nørre Alle 11, 7400 Herning

CVR-nr. 32 07 79 35

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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Poulsen Retail 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

Helle Poulsen

Finn Poulsen

Frederik Poulsen

Karoline Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poulsen Retail A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen Retail 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 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.

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 A/S Nørre Alle 11 7400 Herning CVR-nr.: 32 07 79 35 Stiftet: 12. marts 2009 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Helle Poulsen Finn Poulsen Frederik Poulsen Karoline Poulsen
Direktion	Finn Poulsen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvegade 22 7330 Brande
Modervirksomhed	Poulsen Retail Holding A/S
Dattervirksomheder	PRE ApS, Herning MM 2 Herning A/S, Herning M9 Apartments Sp. z o.o., Warszawa, Polen

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i konsulentbistand til retailbranchen samt investering i selskaber, værdipapirer og lignende.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.070 t.kr. mod 7.727 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	30 år
-----------	-------

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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 A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Andre driftsindtægter	68.483	67.119
Andre eksterne omkostninger	-290.848	-502.923
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-79.239	-31.507
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.003.635	4.503.839
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaven- der, der er anlægsaktiver	54.434	2.540.315
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.647.780
Andre finansielle indtægter	331.586	153.363
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.017.727	-650.632
Resultat før skat	1.070.324	7.727.354
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	1.070.324	7.727.354
 Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.003.625	4.503.839
Overføres til overført resultat	0	3.223.515
Disponeret fra overført resultat	-933.301	0
Disponeret i alt	1.070.324	7.727.354

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	5.618.861	2.326.340
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.618.861</u>	<u>2.326.340</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.016.134	31.990.310
4 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	17.335.546	17.501.151
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	4.958.411	4.508.413
6 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	8.008.088	7.214.444
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	357.000	793.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>75.675.179</u>	<u>62.007.318</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>81.294.040</u>	<u>64.333.658</u>
Omsætningsaktiver		
Kunstværker	2.521.056	2.206.056
Varebeholdninger i alt	<u>2.521.056</u>	<u>2.206.056</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.750	7.500
Tilgodehavende selskabsskat	40.827	23.868
Andre tilgodehavender	1.162.942	0
Tilgodehavender i alt	<u>1.217.519</u>	<u>31.368</u>
Likvide beholdninger	53.139	281.995
Omsætningsaktiver i alt	<u>3.791.714</u>	<u>2.519.419</u>
Aktiver i alt	<u>85.085.754</u>	<u>66.853.077</u>

Balance 30. september

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	15.000.000	15.000.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.507.464	4.503.839
10	Overført resultat	35.168.830	25.079.945
	Egenkapital i alt	<u>56.676.294</u>	<u>44.583.784</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	0	3.023.893
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.727.117	8.640.989
	Gæld til associerede virksomheder	6.216.603	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	9.368.340	10.509.260
	Anden gæld	97.400	95.151
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>28.409.460</u>	<u>22.269.293</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>28.409.460</u>	<u>22.269.293</u>
	Passiver i alt	<u>85.085.754</u>	<u>66.853.077</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	337.352	161.094
Andre finansielle omkostninger	<u>680.375</u>	<u>489.538</u>
	<u>1.017.727</u>	<u>650.632</u>
	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. oktober	2.388.135	2.388.135
Tilgang i årets løb	<u>3.371.760</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>5.759.895</u>	<u>2.388.135</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober	-61.795	-30.288
Årets af-/nedskrivninger	<u>-79.239</u>	<u>-31.507</u>
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>-141.034</u>	<u>-61.795</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>5.618.861</u>	<u>2.326.340</u>

Noter

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	17.825.451	14.308.364
Tilgang i årets løb	<u>11.022.187</u>	<u>3.517.087</u>
Kostpris 30. september	<u>28.847.638</u>	<u>17.825.451</u>
Nedskrivninger 1. oktober	14.164.859	10.521.020
Årets op-/nedskrivninger	2.003.637	4.503.839
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>-860.000</u>
Opskrivninger 30. september	<u>16.168.496</u>	<u>14.164.859</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>45.016.134</u>	<u>31.990.310</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Poulsen Retail A/S
PRE ApS, Herning	100,0 %	2.496.298	-11.251	2.496.298
MM 2 Herning A/S, Herning	100,0 %	41.096.124	2.014.887	41.096.124
M9 Apartments Sp. z o.o., Warszawa, Polen	75,0 %	687.126	-170.335	1.423.712

4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. oktober	17.501.151	17.501.151
Afgang	<u>-165.605</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>17.335.546</u>	<u>17.501.151</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>17.335.546</u>	<u>17.501.151</u>

Noter

	30/9 2017	30/9 2016
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	6.808.413	6.977.304
Tilgang i årets løb	450.000	1.031.109
Afgang i årets løb	0	-1.200.000
Kostpris 30. september	7.258.413	6.808.413
Nedskrivninger 1. oktober	-2.300.000	-3.160.000
Årets nedskrivninger	-2	0
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	860.000
Nedskrivninger 30. september	-2.300.002	-2.300.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	4.958.411	4.508.413

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Poulsen Retail A/S
Noitsa ApS, Holte	32,4 %	9.764.744	-33.509	0
Paghs Allé ApS, Herning	40,0 %	1.977.332	314.245	36.000
K/S 2H, Herning	33,3 %	441.174	-6.787.742	0
2H Komplementar ApS, Herning	33,3 %	130.284	-866	0
Det Hvide Hus, Herning A/S, Herning	30,0 %	5.246.203	399.656	1.020.000
Oyster Capital Group A/S, Herning	50,0 %	-26.250	-6.250	1.000
Nordlys Herning ApS, Svendborg	21,7 %	50.201.062	36.232.390	3.440.301
Fordring ApS, Frederiksberg	22,2 %	3.164.573	3.114.573	11.110
Konsortium via Manzoni A/S, Herning	25,0 %	4.449.327	3.249.327	300.000
Cornerstone Capital A/S, Herning	30,0 %	0	0	150.000

Noter

	30/9 2017	30/9 2016
6. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober	7.214.444	7.214.444
Tilgang	2.743.644	0
Afgang	-1.950.000	0
Kostpris 30. september	8.008.088	7.214.444
Regnskabsmæssig værdi 30. september	8.008.088	7.214.444
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober	1.416.021	1.416.021
Kostpris 30. september	1.416.021	1.416.021
Nedskrivninger 1. oktober	-623.021	-215.021
Årets nedskrivning	-436.000	-408.000
Nedskrivninger 30. september	-1.059.021	-623.021
Regnskabsmæssig værdi 30. september	357.000	793.000
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. oktober	15.000.000	125.000
Kapitaludvidelse ved overførsel fra nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	10.521.020
Kapitaludvidelse ved overførsel fra frie reserver	0	4.353.980
	15.000.000	15.000.000
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. oktober	4.503.839	10.521.020
Resultatandel	2.003.625	4.503.839
Overført til virksomhedskapital	0	-10.521.020
	6.507.464	4.503.839

Noter

	<u>30/9 2017</u>	<u>30/9 2016</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. oktober	25.079.944	26.210.410
Årets overførte overskud eller underskud	-933.301	3.223.515
Modtaget koncerntilskud	11.022.187	0
Overført til virksomhedskapital	<u>0</u>	<u>-4.353.980</u>
	<u>35.168.830</u>	<u>25.079.945</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2017 på 17.336 t.kr.

12. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på maksimalt 733 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

Selskabet har en resthæftelse pr. 30. september 2017 på 149 kr. vedrørende finansielle aktiver.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Poulsen Retail Holding A/S som administrationselskab 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.