

Peters Resthal Holding ApS

Birk Centerpark 82

7400 Herning

CVR-nr. 38406205

Årsrapport 01.06.2016 - 31.05.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.09.2017

Dirigent

Navn: Niels Vestermark

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 31.05.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Peters Resthal Holding ApS
Birk Centerpark 82
7400 Herning

CVR-nr.: 38406205
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.06.2016 - 31.05.2017

Telefon: +4570223122
Telefax: +4597125370
Hjemmeside: www.stofogstil.dk
E-mail: info@stofogstil.dk

Direktion

Frida Marianne Lerche, direktør
Kristian Peter Lerche, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 for Peters Resthal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 19.09.2017

Direktion

Frida Marianne Lerche
direktør

Kristian Peter Lerche
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Peters Resthal Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peters Resthal Holding ApS for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.05.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2016 - 31.05.2017 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 for 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 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. Fejlinformation 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 bl.a. 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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 19.09.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Peter Mølkjær
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	340.914	323.694	299.819	0	0
Bruttoresultat	151.599	143.408	138.110	115.458	103.316
Driftsresultat	25.768	25.027	29.010	19.683	14.432
Resultat af finansielle poster	352	(1.561)	125	(1.073)	(278)
Årets resultat	19.752	17.793	21.695	14.403	10.269
Samlede aktiver	217.409	187.888	182.190	156.554	141.864
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.003	8.267	6.369	10.595	6.768
Egenkapital inkl. minoriteter	134.666	117.086	106.243	91.305	84.224
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	44,5	44,3	46,1	-	-
Nettomargin (%)	5,8	5,5	7,2	-	-
Egenkapitalens forrentning (%)	15,7	15,9	22,0	16,4	12,2
Soliditetsgrad (%)	61,9	62,3	58,3	58,3	59,4

Sammenligningstal for 2015/16 er tilpasset, jævnfør beskrivelse i anvendt regnskabspraksis.

Nettoomsætningen er ikke oplyst for 2013/14 og 2012/13, da selskabet ikke var omfattet af reglerne for klasse C stor på dette tidspunkt.

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i detail-, postordre- og internethandel med tekstilvarer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et overskud på 19.752 t.kr. mod et overskud på 17.793 t.kr. i 2015/16. Resultatet betragtes som tilfredsstillende og på niveau med tidligere udmeldte forventninger.

Forventet udvikling

Der forventes for det kommende regnskabsår, at omsætning og resultat vil stige i takt med realisering af koncernens vækststrategi.

Særlige risici

Koncernen er ikke underlagt særlige risici udover almindeligt forekommende risici inden for koncernens branche, herunder særligt valutarisici.

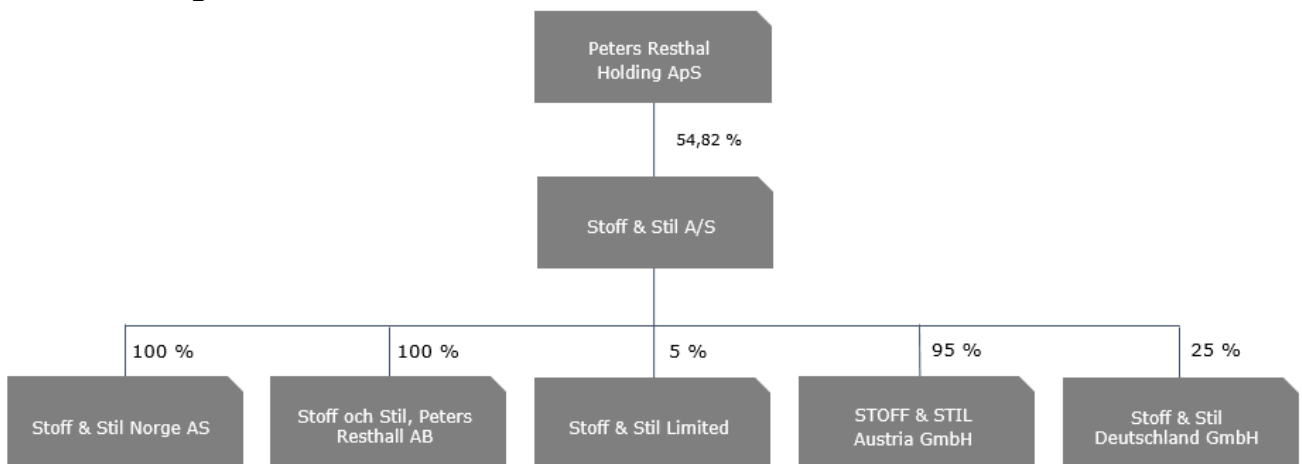
Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne i form af selskabets produkter og salgskoncepter forbedres og udvikles løbende.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har valgt at afgive redegørelsen for samfundsansvar på virksomhedens hjemmeside på følgende URL-adresse: <https://www.stofogstil.dk/om-stof-stil/csr>

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Nettoomsætning	1	340.913.557	323.693.892
Andre driftsindtægter		841.599	920.825
Vareforbrug		(118.289.383)	(115.606.593)
Andre eksterne omkostninger	2	(71.867.171)	(65.600.506)
Bruttoresultat		151.598.602	143.407.618
Personaleomkostninger	3	(117.965.116)	(111.474.175)
Af- og nedskrivninger	4	(7.482.935)	(6.462.456)
Andre driftsomkostninger		(382.242)	(443.996)
Driftsresultat		25.768.309	25.026.991
Andre finansielle indtægter	5	1.300.125	880.084
Andre finansielle omkostninger	6	(948.472)	(2.441.295)
Resultat før skat		26.119.962	23.465.780
Skat af årets resultat	7	(6.367.734)	(5.672.414)
Årets resultat	8	19.752.228	17.793.366

Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.508.575	3.133.378
Immaterielle anlægsaktiver	9	1.508.575	3.133.378
Grunde og bygninger		44.181.495	41.868.673
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.252.397	7.737.456
Indretning af lejede lokaler		17.852.353	17.247.229
Materielle anlægsaktiver	10	71.286.245	66.853.358
Anlægsaktiver		72.794.820	69.986.736
Fremstillede varer og handelsvarer		111.703.180	94.342.880
Forudbetalinger for varer		0	791.171
Varebeholdninger		111.703.180	95.134.051
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		428.329	859.002
Andre tilgodehavender		2.484.767	2.716.994
Periodeafgrænsningsposter		2.894.697	1.550.140
Tilgodehavender		5.807.793	5.126.136
Andre værdipapirer og kapitalandele		121.550	2.278.077
Værdipapirer og kapitalandele		121.550	2.278.077
Likvide beholdninger		26.982.153	15.362.735
Omsætningsaktiver		144.614.676	117.900.999
Aktiver		217.409.496	187.887.735

Koncernens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		71.182.763	62.756.867
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	274.100
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		73.232.763	63.080.967
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		61.433.000	54.004.969
Egenkapital		134.665.763	117.085.936
Udskudt skat	11	5.921.063	6.013.551
Hensatte forpligtelser		5.921.063	6.013.551
Gæld til realkreditinstitutter		22.239.107	22.971.017
Langfristede gældsforpligtelser	12	22.239.107	22.971.017
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	706.171	508.837
Bankgæld		8.541.918	209.270
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.071.341	8.854.555
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.613.211	3.092.958
Skyldig selskabsskat		5.332.996	4.021.829
Anden gæld		29.317.926	25.129.782
Kortfristede gældsforpligtelser		54.583.563	41.817.231
Gældsforpligtelser		76.822.670	64.788.248
Passiver		217.409.496	187.887.735
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	62.756.867	274.100	54.004.969
Indskudt ved stiftelse	0	0	0	13.757
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(274.100)	0
Valutakursreguleringer	0	(53.785)	0	(51.073)
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	0	(1.807.200)
Årets resultat	0	8.479.681	2.000.000	9.272.547
Egenkapital ultimo	50.000	71.182.763	2.000.000	61.433.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				117.085.936
Indskudt ved stiftelse				13.757
Udbetalt ordinært udbytte				(274.100)
Valutakursreguleringer				(104.858)
Udbytte fra associerede virksomheder				(1.807.200)
Årets resultat				19.752.228
Egenkapital ultimo				134.665.763

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		25.768.309	25.026.991
Af- og nedskrivninger		7.719.164	6.226.950
Ændringer i arbejdskapital	13	(14.865.346)	543.511
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.622.127	31.797.452
Modtagne finansielle indtægter		502.173	880.084
Betalte finansielle omkostninger		(948.472)	(2.441.295)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(5.001.466)	(7.809.134)
Pengestrømme vedrørende drift		13.174.362	22.427.107
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(252.788)	(3.834.185)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.003.044)	(8.266.807)
Salg af materielle anlægsaktiver		942.806	770.805
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.313.026)	(11.330.187)
Afdrag på lån mv.		(534.576)	(493.726)
Udbetalt udbytte		(500.000)	(5.000.000)
Kurstab ved indfrielse af lån		(466.996)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	14	(275.136)	232.485
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.776.708)	(5.261.241)
Ændring i likvider		1.084.628	5.835.679
Likvider primo		17.431.542	11.785.206
Valutakursreguleringer af likvider		45.615	(189.343)
Likvider ultimo		18.561.785	17.431.542
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		26.982.153	15.362.735
Værdipapirer		121.550	2.278.077
Kortfristet gæld til banker		(8.541.918)	(209.270)
Likvider ultimo		18.561.785	17.431.542

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Nettoomsætning		
Norden	267.963.220	261.976.749
Øvrig Europa	72.950.337	61.717.143
	340.913.557	323.693.892
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	363.946	322.794
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	117.979	60.907
Skatterådgivning	25.000	20.482
Andre ydelser	222.004	89.240
	728.929	493.423
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	100.001.506	95.420.216
Pensioner	5.286.413	5.137.467
Andre omkostninger til social sikring	9.695.109	8.867.068
Andre personaleomkostninger	2.982.088	2.049.424
	117.965.116	111.474.175
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	351	324
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
	2.576.383	2.776.383
	2.576.383	2.776.383
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.877.591	717.503
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.841.573	5.509.447
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(236.229)	235.506
	7.482.935	6.462.456

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	80
Valutakursreguleringer	587.368	0
Øvrige finansielle indtægter	712.757	880.004
	1.300.125	880.084
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	875.702	1.403.707
Valutakursreguleringer	0	9.790
Dagsværdireguleringer	0	832.098
Øvrige finansielle omkostninger	72.770	195.700
	948.472	2.441.295
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.467.228	4.972.085
Ændring af udskudt skat	(96.686)	699.615
Regulering vedrørende tidligere år	(2.808)	714
	6.367.734	5.672.414
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	274.100
Overført resultat	8.479.681	9.140.124
Minoritetsinteressers andel af resultatet	9.272.547	8.379.142
	19.752.228	17.793.366

Koncernens noter

	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.		
9. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			3.834.185
Tilgange			252.788
Kostpris ultimo			4.086.973
Af- og nedskrivninger primo			(700.807)
Årets afskrivninger			(1.877.591)
Af- og nedskrivninger ultimo			(2.578.398)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.508.575
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
10. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	45.936.658	39.783.690	30.034.930
Valutakursreguleringer	0	(10.055)	(64.959)
Tilgange	2.600.000	4.416.740	3.986.304
Afgange	0	(3.486.444)	0
Kostpris ultimo	48.536.658	40.703.931	33.956.275
Af- og nedskrivninger primo	(4.067.985)	(32.046.234)	(12.787.701)
Valutakursreguleringer	0	11.661	63.585
Årets nedskrivninger	0	0	(22.239)
Årets afskrivninger	(287.178)	(2.196.828)	(3.357.567)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.779.867	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.355.163)	(31.451.534)	(16.103.922)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.181.495	9.252.397	17.852.353

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	332.000	700.000
Materielle anlægsaktiver	5.589.063	5.313.551
	<u>5.921.063</u>	<u>6.013.551</u>

Bevægelser i året

Primo	6.013.551
Indregnet i resultatopgørelsen	(92.488)
Ultimo	<u>5.921.063</u>

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2016/17</u> kr.	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2015/16</u> kr.	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2016/17</u> kr.	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u> kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	706.171	508.837	22.239.107	17.108.573
	<u>706.171</u>	<u>508.837</u>	<u>22.239.107</u>	<u>17.108.573</u>

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(16.569.129)	(1.486.706)
Ændring i tilgodehavender	(681.657)	178.066
Ændring i leverandørgæld mv.	2.925.183	2.767.605
Andre ændringer	(539.743)	(915.454)
	<u>(14.865.346)</u>	<u>543.511</u>

14. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering vedrører stiftelse af STOFF & STIL Austria GmbH. I 2015/16 vedrørte andre pengestrømme vedrørende finansiering forskydning i minoritetsinteressers ejerandele.

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>130.520.000</u>	<u>117.070.000</u>

Koncernens noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld i Realkredit Danmark er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner. Pantets nominelle værdi udgør 23.652 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 44.181 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
17. Dattervirksomheder			
Stoff & Stil A/S	Herning	A/S	54,8
Stoff & Stil Norge AS	Norge	AS	100,0
Stoff och Stil Peters Resthall AB	Sverige	AB	100,0
Stoff & Stil Deutschland GmbH	Tyskland	GmbH	25,0
Stoff & Stil Limited	England	Limited	5,0
Stoff & Stil Austria GmbH	Østrig	GmbH	95,0

Koncernforhold, der ikke er baseret på majoritet af stemmerettigheder

Stoff & Stil Deutschland GmbH

Datterselskabet Stoff & Stil A/S har gennem aktionæraftale bestemmende indflydelse i Stoff & Stil Deutschland GmbH. Der er i Peters Resthal Holding ApS tale om et indirekte dattervirksomhedsforhold gennem Stoff & Stil A/S.

Stoff & Stil Limited

Datterselskabet Stoff & Stil A/S har gennem aktionæraftale bestemmende indflydelse i Stoff & Stil Limited. Der er i Peters Resthal Holding ApS tale om et indirekte dattervirksomhedsforhold gennem Stoff & Stil A/S.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(252.193)	(29.329)
Driftsresultat		(252.193)	(29.329)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.720.880	9.446.484
Andre finansielle indtægter	1	11.630	0
Andre finansielle omkostninger	2	0	(11.114)
Resultat før skat		10.480.317	9.406.041
Skat af årets resultat	3	12.200	8.183
Årets resultat	4	10.492.517	9.414.224

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		70.634.303	62.160.008
Finansielle anlægsaktiver	5	70.634.303	62.160.008
Anlægsaktiver		70.634.303	62.160.008
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.299.500	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.731.438	3.023.776
Tilgodehavender		4.030.938	3.023.776
Omsætningsaktiver		4.030.938	3.023.776
Aktiver		74.665.241	65.183.784

Modervirksomhedens balance pr. 31.05.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		64.190.212	55.715.917
Overført overskud eller underskud		7.005.387	7.040.950
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	274.100
Egenkapital		73.245.599	63.080.967
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	708.169
Anden gæld		1.419.642	1.394.648
Kortfristede gældsforpligtelser		1.419.642	2.102.817
Gældsforpligtelser		1.419.642	2.102.817
Passiver		74.665.241	65.183.784
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	55.715.917	7.040.950	274.100
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(274.100)
Valutakursreguleringer	0	(53.785)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.192.800)	2.192.800	0
Årets resultat	0	10.720.880	(2.228.363)	2.000.000
Egenkapital ultimo	50.000	64.190.212	7.005.387	2.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				63.080.967
Udbetalt ordinært udbytte				(274.100)
Valutakursreguleringer				(53.785)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				10.492.517
Egenkapital ultimo				73.245.599

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	11.630	0
	11.630	0
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	11.114
	0	11.114
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(9.392)	(8.897)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.808)	714
	(12.200)	(8.183)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	274.100
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.720.880	9.446.484
Overført resultat	(2.228.363)	(306.360)
	10.492.517	9.414.224
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		6.444.091
Kostpris ultimo		6.444.091
Opskrivninger primo		55.715.917
Valutakursreguleringer		(53.785)
Andel af årets resultat		10.720.880
Udbytte		(2.192.800)
Opskrivninger ultimo		64.190.212
Regnskabsmæssig værdi ultimo		70.634.303

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	50.000	1	50.000
	<u>50.000</u>		<u>50.000</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ingen af selskabets nærtstående parter har bestemmende indflydelse over selskabet.

9. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er udelukkende foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Særlige forhold

Selskabet er nystiftet som følge af ophørsspaltning af Peters Resthal Holding A/S. Spaltningen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for moder- og koncernregnskab i resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

Den anvendte regnskabspraksis for moder og koncernregnskab er uændret i forhold til tidligere.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Peters Resthal Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Peters Resthal Holding ApS og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder indtægter fra kantinedrift.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Under andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger til kantinedrift.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede varemærker, licenser mv.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Varemærker afskrives over aftaleperioden. Licenser afskrives over en forventet benyttelsesperiode på 2-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver
udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingyd-
ser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-
sige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis
metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virk-
somhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og
negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaven-
der hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt mo-
dervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtel-
ser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt
til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponerin-
gen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den
regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er
lavere. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregående udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.