

**Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation
(Under navneændring til DK Company A/S)**

CVR-nr. 24 43 11 18

Vurderingsberetning med overtagelsesbalance

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Beretning	
Den uafhængige revisors vurderingsberetning	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæring	6
Overtagelsesbalance	
Anvendt regnskabspraksis	7
Balance	9
Noter	11

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS VURDERINGSBERETNING

Til aktionærerne i Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation, CVR-nr. 24 43 11 18

Indledning

Likvidator har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 37, stk. 1 jævnfør § 160. Vi har udarbejdet efterfølgende vurderingsberetning i henhold til bestemmelserne i selskabslovens § 36, stk. 1, jævnfør § 160.

Vurderingsberetningen udarbejdes i anledning af kapitalforhøjelse i Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation, hvor kapitalforhøjelsen tilvejebringes ved indskud af andre formuegoder end kontanter, jf. overdragelsesaftale af 31. maj 2011.

Aktiviteterne i DK Company A/S indskydes på vilkår, der er fastsat mellem Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation og DK Company A/S. Likvidator i Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation har ansvaret for, at værdien af de indskudte aktiver og passiver mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der udstedes, med tillæg af eventuel overkurs. Likvidator har erklæret sig herom i tilknytning til forhøjelsesbeslutningen.

Det er vores opgave, som uafhængige vurderingsmænd, at udtale os om, hvorvidt den ansatte værdi af de indskudte aktiver og passiver mindst svarer til det aftalte vederlag med tillæg af eventuel overkurs.

Beskrivelse af de indskudte aktiver

DK Company A/S er stiftet i 2001 af Jens Poulsen og har siden stiftelsen drevet virksomhed med design, produktion og salg indenfor tekstilbranchen.

DK Company A/S indskyder fra selskabet selv og 100% ejede danske datterselskaber goodwill, immaterielle- og materielle anlægsaktiver, kapitalandele i udenlandske datterselskaber, kapitalandel i associeret virksomhed, varebeholdninger, tilgodehavender samt anden gæld i Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation. Tilgodehavender fra salg overdrages ikke.

Den til virksomheden tilknyttede goodwill indskydes til 81.000 tkr. Der er i forbindelse med overdragelsen indhentet bindende svar på værdiansættelsen fra SKAT. Med udgangspunkt i selskabets forventninger til den fremtidige indtjening, finder vi værdien af goodwill forsvarlig.

Rettighederne til selskabets varemærker er ikke omfattet af indskuddet. Varemærkerne ejes af Jens Poulsen Holding ApS. Der er indgået en uopsigelig brugsaftale for varemærkerne, der er stillet vederlagsfrit til rådighed mod at selskabet sørger for servicering og vedligeholdelse af rettighederne.

For en nærmere beskrivelse af de enkelte aktiver og forpligtelser henvises til overtagelsesbalancen med tilhørende regnskabspraksis og noter.

Overtagelsesbalancen er udarbejdet pr. 1. april 2011. Der sker efterfølgende regulering af aktiver og passiver til værdierne på overdragelsestidspunktet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS VURDERINGSBERETNING**Det aftalte vederlag**

Vederlaget for de indskudte nettoaktiver er opgjort til 164.579 tkr., svarende til nettoaktiverne i henhold til vedlagte overtagelsesbalance, og berigtiges således:

Aktiekapital, nominelt	59.995 tkr.
Skyldig købesum	<u>104.584 tkr.</u>
	<u>164.579 tkr.</u>

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS VURDERINGSBERETNING

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vurderingen har omfattet undersøgelser af de aktiver, der indskydes i forbindelse med forhøjelsen, samt en gennemgang af forhøjelsesbeslutningen.

Ved vurderingen har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige og i overensstemmelse med almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelserne. Vi har efterprøvet, om værdiansættelserne er udarbejdet på grundlag af disse metoder og forudsætninger, ligesom vi har efterprøvet de anvendte data og udførte beregninger. Vi har vurderet DK Company A/S' økonomiske udvikling siden 1. april 2011 i forhold til de forudsætninger, som er lagt til grund for værdiansættelserne.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

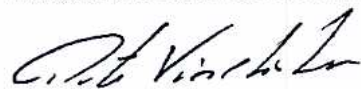
Konklusion

Det er vores opfattelse, at den ansatte værdi af de indskudte aktiver og passiver mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der skal udstedes, med eventuelt tillæg af overkurs.

Ikast, den 2. september 2011

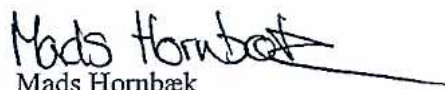
Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Vinderslev

statsautoriseret revisor



Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

LEDELSESPÅTEGNING

Likvidator har dags dato aflagt overtagelsesbalancen pr. 1. april 2011 for Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation.

Overtagelsesbalancen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at overtagelsesbalancen giver et retvisende billede af den overtagne virksomheds aktiver, passiver og finansielle stilling.

Det er endvidere vores opfattelse, at værdien af de indskudte aktiver og passiver fra DK Company A/S mindst svarer til det aftalte vederlag, herunder den pålydende værdi af de aktier, der udstedes, med eventuelt tillæg af overkurs.

Der er fra 1. april 2011 og frem til dags dato efter vores overbevisning ikke indtrådt forhold, der vil forringe selskabets finansielle stilling eller forrykke vurderingen af overtagelsesbalancen væsentligt.

Ikast, den 2. september 2011

Likvidator


Søren Thygesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING**Til aktionærerne i Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation**

Vi har revideret overtagelsesbalancen for de overtagne aktiver og passiver fra DK Company A/S pr. 1. april 2011. Overtagelsesbalancen aflægges efter årsregnskabsloven.

Seiskabets ledelse har ansvaret for overtagelsesbalancen. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om overtagelsesbalancen.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at overtagelsesbalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i overtagelsesbalancen anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af overtagelsesbalancen. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

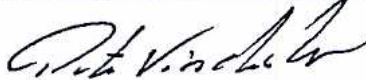
Konklusion

Det er vores opfattelse, at overtagelsesbalancen giver et retvisende billede af de overtagne aktiver og passiver pr. 1. april 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ikast, den 2. september 2011

Partner Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Vinderslev

statsautoriseret revisor



Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har hidtil aflagt årsrapport efter IFRS. Anvendt regnskabspraksis ændres i forbindelse med indskuddet af aktiviteterne i DK Company A/S således, at moderselskabet regnskab vil blive aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder, mens koncernregnskabet vil blive aflagt efter IFRS. Ændringen af anvendt regnskabspraksis har ikke haft betydning for selskabets økonomiske stilling.

Generelt om indregning og måling

De i overtagelsesbalancen indeholdte aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier pr. 1. april 2011. I tilfælde, hvor det ikke har været muligt at opgøre en dagsværdi pr. 1. april 2011, er der som skønnet dagsværdi anvendt bogførte værdier.

Overtagelsesbalancen for Holdingselskabet af 1958 A/S i likvidation er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse D-virksomhed.

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til dagsværdi.

Materielle anlægsaktiver

Person- og varebiler måles til dagsværdi.

For øvrige materielle anlægsaktiver har det ikke været muligt at opgøre en dagsværdi, hvorfor aktiverne i stedet måles efter nedenstående regnskabspraksis:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år
---	----------

Aktiver med en kostpris på under 12 tkr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Tilknyttede- og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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 den tilknyttede virksomheds underbalance.

Andre tilgodehavender omfatter deposita, der måles til kostpris.

Varebeholdninger

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

Kostpris for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gældsbev, periodeafgrænsningsposter samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til nominal værdi.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i periodeafgrænsningsposter under henholdsvis aktiver og forpligtelser.

**OVERTAGELSESBALANCE FOR
HOLDINGSELSKABET AF 1958 A/S I LIKVIDATION**

Note	1/4 2011 tkr.
AKTIVER	
ANLÆGSAKTIVER	
Goodwill	81.000
1 Immaterielle anlægsaktiver	81.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.758
2 Materielle anlægsaktiver	12.758
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.984
Kapitalandel i associeret virksomhed	1.151
Andre tilgodehavender	1.971
3 Finansielle anlægsaktiver	17.106
ANLÆGSAKTIVER I ALT	110.864
OMSÆTNINGSAKTIVER	
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	43.419
Varebeholdninger	43.419
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.276
Andre tilgodehavender	133
Tilgodehavender	20.409
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	63.828
AKTIVER I ALT	174.692

**OVERTAGELSESBALANCE FOR
HOLDINGSELSKABET AF 1958 A/S I LIKVIDATION**

Note	1/4 2011 tkr.
PASSIVER	
EGENKAPITAL	
4 Aktiekapital	59.995
EGENKAPITAL I ALT	59.995
 GÆLDSFORPLIGTELSER	
Skyldig købesum	104.584
Periodeafgrænsningsposter	2.400
Anden gæld	7.713
Kortfristede gældsforpligtelser	114.697
 GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	114.697
 PASSIVER I ALT	174.692
5 Eventualposter m.v.	
6 Finansielle instrumenter	
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	

**NOTER TIL OVERTAGELSESBALANCE FOR
HOLDINGSELSKABET AF 1958 A/S I LIKVIDATION**

tkr.

Note**1 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER**Goodwill

Dagsværdi 1. april 2011

81.000

Andre anlæg,
driftsmateriel
og inventar

2 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Dagsværdi 1. april 2011

12.758**3 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER**

Kapitalandele
i tilknyttede
virksomheder

Kapitalandel
i associeret
virksomhed

Andre til-
godehavender

Dagsværdi 1. april 2011

13.9841.1511.971**Kapitalandelene omfatter følgende selskaber:**

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
DKC Norway AS	Oslo, Norge	100 %
DKC Production Co. Ltd.	Xiaochan, Hangzhou, Kina	100 %
DKC Asia Ltd.	Hong Kong, Kina	100 %
DKC Classic Division A/S	Ikast-Brande	51 %
Kaffe Norway AS	Oslo, Norge	100 %
Blue Willi's Inc.	Olympia, Washington, USA	75 %
BW Company GmbH	Hamburg, Tyskland	100 %
Blue Willi's Norway AS	Oslo, Norge	100 %
Karen By Simonsen A/S	Ikast-Brande	75 %
Dress Up Ltd.	Dhaka, Bangladesh	65 %
Designers Marked By Nicole A/S	Århus	50 %

4 AKTIEKAPITAL1/4 2011

Kapitaludvidelse til kurs 100

59.995

NOTER TIL OVERTAGELSESBALANCE FOR HOLDINGSSELSKABET AF 1958 A/S I LIKVIDATION

Note

5 EVENTUALPOSTER M.V.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Der er indgået aftaler (reburser) vedrørende vareleverancer for 17.300 tkr.

Garantier stillet af pengeinstitut udgør 400 tkr.

Lejeforpligtelser

Der er indgået aftale om leje af lager og administrationslokaler til en årlig leje på 800 tkr.

Lejemålet er uopsigeligt til 1. januar 2013.

Der er indgået aftale om leje af lager og administrationslokaler til en årlig leje på .3.920 tkr.

Lejemålet er uopsigeligt til 1. august 2020.

Der påhviler herudover koncernen lejeforpligtelser indenfor 1 år efter statusdagen på ca. 800 tkr. Den samlede forpligtelse udgør ca. 2.400 tkr.

Operationel leasing

Der er indgået operationelle leje- og leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på ca. 475 tkr.

Varemærkerettigheder

Der er indgået uopsigelig brugsaftale for selskabets varemærker, der ejes af Jens Poulsen Holding ApS. Varemærkerettighederne stilles vederlagsfrit til rådighed mod at selskabet sørger for servicering og vedligeholdelse af rettighederne.

6 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Der er pr. 1/4 2011 følgende åbenstående valutaterminskontrakter:

- 9.800 t.USD. Kontrakterne løber i 0-11 måneder.
- 19.750 t.SEK. Kontrakterne løber i 0-5 måneder.
- 26.000 t.NOK. Kontrakterne løber i 0-5 måneder.

De indgåede kontrakter udviser et tab på 2.400 tkr. pr. balancedagen. Tabet er indregnet i balancen under periodeafgrænsningsposter.

7 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Ingen.