

Kurt Poulsen Holding ApS
CVR-nr. 27269303

Årsrapport 2011/12

Godkendt på selskabets generalforsamling den 15.02.2013.

Dirigent

Navn: Kurt Brusgaard Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011/12	9
Balance pr. 30.09.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kurt Poulsen Holding ApS
Rikkemindevej 6
5750 Ringe

CVR-nr.: 27269303

Hjemsted: Faaborg-Midtfyn

Regnskabsår: 01.10.2011 - 30.09.2012

Direktion

Kurt Brusgaard Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 25A
7000 Fredericia

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 for Kurt Poulsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 07.02.2013

Direktion

Kurt Brusgaard Poulsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kurt Poulsen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kurt Poulsen Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2011 - 30.09.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 07.02.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars B. Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier/anpartar i datterselskaber og associerede virksomheder samt at investere i børsnoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat vurderes som værende mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af nedskrivning af ejendomme i tidligere datterselskaber.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder 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.

Selskabet 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(277.158)	(256)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(15.113.103)	105
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	256
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.191.167	224
Andre finansielle indtægter		3.666.206	1.865
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(23)
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.514.465)</u>	<u>(4.231)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(12.047.353)	(2.060)
Skat af ordinært resultat	1	<u>(425.960)</u>	<u>568</u>
Årets resultat		<u>(12.473.313)</u>	<u>(1.492)</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		48.300	48
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(2.425.805)	360
Overført resultat		<u>(10.095.808)</u>	<u>(1.900)</u>
		<u>(12.473.313)</u>	<u>(1.492)</u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		62.944.303	38.066
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.425.733	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	7.045
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.080.787	2.060
Andre tilgodehavender		2.625.000	1.495
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>100.075.823</u>	<u>48.666</u>
Anlægsaktiver		<u>100.075.823</u>	<u>48.666</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		78.442	35
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.728.168	13.567
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.095.952	7.955
Udskudt skat	3	252.683	851
Andre tilgodehavender		227.033	989
Tilgodehavende selskabsskat		378.229	426
Tilgodehavender		<u>33.760.507</u>	<u>23.823</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		31.408.414	40.459
Værdipapirer og kapitalandele		<u>31.408.414</u>	<u>40.459</u>
Likvide beholdninger		<u>1.007.688</u>	<u>1.841</u>
Omsætningsaktiver		<u>66.176.609</u>	<u>66.123</u>
Aktiver		<u><u>166.252.432</u></u>	<u><u>114.789</u></u>

Balance pr. 30.09.2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	450.000	250
Reserve for opskrivninger		37.624	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.450.949	3.877
Overført overskud eller underskud		123.595.283	72.476
Forslag til udbytte for regnskabsåret		48.300	48
Egenkapital		<u>125.582.156</u>	<u>76.651</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	64
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.640.207	0
Gæld til associerede virksomheder		2.004.377	0
Anden gæld		25.692	38.074
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>40.670.276</u>	<u>38.138</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.670.276</u>	<u>38.138</u>
Passiver		<u>166.252.432</u>	<u>114.789</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2011/12

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.
Egenkapital primo	250.000	0	0	3.876.754
Kapitalforhøjelse	200.000	61.215.730	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	37.624	0
Overført til reserver	0	(61.215.730)	0	0
Årets resultat	0	0	0	(2.425.805)
Egenkapital ultimo	450.000	0	37.624	1.450.949
		Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		72.475.361	48.300	76.650.415
Kapitalforhøjelse		0	0	61.415.730
Udbetalt udbytte		0	(48.300)	(48.300)
Øvrige egenkapitalposter		0	0	37.624
Overført til reserver		61.215.730	0	0
Årets resultat		(10.095.808)	48.300	(12.473.313)
Egenkapital ultimo		123.595.283	48.300	125.582.156

Noter

	<u>2011/12</u> kr.	<u>2010/11</u> t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	406.027	(583)
Regulering vedrørende tidligere år	19.933	15
	<u>425.960</u>	<u>(568)</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</u>	<u>Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.</u>
2. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	37.445.000	0	3.787.500	2.100.000
Tilgange	65.200.730	32.425.733	0	0
Afgange	(41.190.000)	0	(3.787.500)	0
Kostpris ultimo	<u>61.455.730</u>	<u>32.425.733</u>	<u>0</u>	<u>2.100.000</u>
Opskrivninger primo	620.330	0	3.256.422	(39.772)
Andel af årets resultat	(15.113.103)	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	0	20.559
Andre reguleringer	37.624	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	15.943.722	0	(3.256.422)	0
Opskrivninger ultimo	<u>1.488.573</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(19.213)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>62.944.303</u>	<u>32.425.733</u>	<u>0</u>	<u>2.080.787</u>

Noter

	Andre tilgo- dehavender kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	1.495.000
Tilgange	2.500.000
Afgange	(1.370.000)
Kostpris ultimo	2.625.000
Opskrivninger primo	0
Andel af årets resultat	0
Dagsværdireguleringer	0
Andre reguleringer	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Opskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.625.000

	Hjemsted	Ejer- andel %
Dattervirksomheder:		
Kurt Poulsen ApS	Ringe	100,00
Familien Poulsen Holding ApS	Ringe	10,00

	2011/12 kr.	2010/11 t.kr.
3. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	252.683	851
	252.683	851

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
4. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	450	1.000,00	450.000
	450		450.000

Noter

	<u>2011/12</u> kr.	<u>2010/11</u> kr.	<u>2009/10</u> kr.	<u>2008/09</u> kr.	<u>2007/08</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	250.000	250.000	250.000	250.000	250.000
Kapitalforhøjelse	<u>200.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>450.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaber. Kautionen er maksimeret til 2.000 t.kr.