

Poul Sundberg Holding A/S

Byparkvej 96

2600 Glostrup

CVR-nr. 10 04 78 54

Årsrapport for 2012

(12. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 23/05 2013

Advokat Georg Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	11
Balance pr. 31. december 2012	12
Noter til årsrapporten	14

Selskabsoplysninger

Selskabet	Poul Sundberg Holding A/S Byparkvej 96 2600 Glostrup Telefon: 43 96 12 33 Telefax: 43 96 07 14 CVR-nr.: 10 04 78 54 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 13. november 2000 Hjemsted: Glostrup
Bestyrelse	Poul Sundberg Georg Petersen Grethe Sundberg Morten Sundberg Karen Sundberg Larsen
Direktion	Poul Sundberg
Revision	Revisionsfirmaet Jan Hansen statsautoriseret revisionsaktieselskab Marievej 3 2630 Taastrup
Advokat	Georg Petersen Svanemøllevej 34 2100 København Ø
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Hovedvejen 112 2600 Glostrup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for Poul Sundberg Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 24. april 2013

Direktion

Poul Sundberg

Bestyrelse

Poul Sundberg

Georg Petersen

Grethe Sundberg

Morten Sundberg

Karen Sundberg Larsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Poul Sundberg Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Sundberg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Taastrup, den 25. april 2013

Revisionsfirmaet Jan Hansen
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jan Hansen
statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poul Sundberg Holding A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Udsmykning	0 år

Fast ejendom måles til skønnet handelsværdi, og værdireguleringen føres over resultatopgørelsen, når den er væsentlig for den samlede værdiansættelse. Ejendommen er solgt i indeværende regnskabsår.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
Bruttotab		-208.235	-221
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>59.716</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		-148.519	-221
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-80.565.897	2.767
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		307.086	359
Finansielle indtægter	1	7.243.514	7.706
Finansielle omkostninger	2	<u>-871.005</u>	<u>-361</u>
Resultat før skat		-74.034.821	10.250
Skat af årets resultat	3	<u>-1.568.850</u>	<u>-1.804</u>
Årets resultat		<u>-75.603.671</u>	<u>8.446</u>
Foreslået udbytte		96.000	96
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-36.650.758	126
Overført resultat		<u>-39.048.913</u>	<u>8.224</u>
		<u>-75.603.671</u>	<u>8.446</u>

Balance pr. 31. december 2012

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
Grunde og bygninger		0	2.523
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>221.776</u>	<u>222</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>221.776</u>	<u>2.745</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	77.043.731	80.610
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	<u>3.727.545</u>	<u>3.520</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>80.771.276</u>	<u>84.130</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>80.993.052</u>	<u>86.875</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		94.168.987	170.300
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	371
Andre tilgodehavender		403.434	405
Udskudt skatteaktiv		0	16
Selskabsskat		<u>955.250</u>	<u>306</u>
Tilgodehavender		<u>95.527.671</u>	<u>171.398</u>
Værdipapirer		<u>10.405.200</u>	<u>10.675</u>
Likvide beholdninger		<u>1.085.343</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>107.018.214</u>	<u>182.073</u>
Aktiver i alt		<u><u>188.011.266</u></u>	<u><u>268.948</u></u>

Balance pr. 31. december 2012

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	36.651
Overført resultat		183.222.754	222.272
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.000	96
Egenkapital	7	<u>184.318.754</u>	<u>260.019</u>
Anden gæld		593.442	0
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>593.442</u>	<u>0</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	48.198	0
Kreditinstitutter		0	2.761
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.601.668	3.411
Gæld til associerede virksomheder		40.573	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		263.881	69
Anden gæld		144.750	2.688
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.099.070</u>	<u>8.929</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.692.512</u>	<u>8.929</u>
Passiver i alt		<u>188.011.266</u>	<u>268.948</u>
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Ejerforhold	11		
Hovedaktivitet	12		

Noter til årsrapporten

	2012 kr.	2011 t.kr.	
1 Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.839.561	7.153	
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	53	
Andre finansielle indtægter	403.953	500	
	<u>7.243.514</u>	<u>7.706</u>	
2 Finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	110.707	137	
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	6.072	0	
Andre finansielle omkostninger	754.226	224	
	<u>871.005</u>	<u>361</u>	
3 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	1.644.875	1.804	
Årets udskudte skat	16.125	0	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-92.150	0	
	<u>1.568.850</u>	<u>1.804</u>	
4 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2012	2.522.650	221.776	2.744.426
Afgang i årets løb	-2.522.650	0	-2.522.650
Kostpris 31. december 2012	<u>0</u>	<u>221.776</u>	<u>221.776</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>0</u>	<u>221.776</u>	<u>221.776</u>

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	kr.	t.kr
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2012	46.431.041	31.278
Tilgang i årets løb	82.000.000	15.153
Kostpris 31. december 2012	<u>128.431.041</u>	<u>46.431</u>
Værdireguleringer 1. januar 2012	34.178.587	34.412
Årets resultat	-79.565.897	2.767
Udbytte til moderselskabet	-5.000.000	-3.000
Regulering til indre værdi	<u>-1.000.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2012	<u>-51.387.310</u>	<u>34.179</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>77.043.731</u>	<u>80.610</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Forum A/S	Frederiksberg	2.000.000	100%	66.278.395	1.225.326
Royal Golf Center Real Estate A/S	Glostrup	500.000	100%	10.765.336	-80.791.223
				<u>77.043.731</u>	<u>-79.565.897</u>

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	kr.	t.kr
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2012	1.048.288	1.048
Kostpris 31. december 2012	1.048.288	1.048
Værdireguleringer 1. januar 2012	2.472.171	2.113
Årets resultat	307.086	359
Modtagne udbytter	-100.000	0
Værdireguleringer 31. december 2012	2.679.257	2.472
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	3.727.545	3.520

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Golf Holding A/S	København	150.000	10%	37.275.463	3.070.868

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	1.000.000	36.650.758	222.271.667	96.000	260.018.425
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-96.000	-96.000
Årets resultat	0	-36.650.758	-39.048.913	96.000	-75.603.671
Egenkapital 31. december 2012	1.000.000	0	183.222.754	96.000	184.318.754

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital (Fortsat)

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2012	Langfristet gæld 31. december 2012	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	687.502	641.640	48.198	374.810
	687.502	641.640	48.198	374.810

9 Eventualposter m.v.

Selskabet har herudover ingen eventualforpligtelser.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

11 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Poul Sundberg, Byparkvej 96, 2600 Glostrup.

12 Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier i datterselskaber samt finansieringsvirksomhed.