



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Stærk-Nielsen Holding ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 27128106
127148 / 3006299 / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Stærk-Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 30. maj 2013

Direktion:

Mogens Stærk-Nielsen

Brian Mølgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Stærk-Nielsen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stærk-Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet 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

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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på oplysninger i note 1, hvor ledelsen bedømmer at selskabet vil kunne fortsætte driften og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen af selskabets fortsatte drift. Herudover redegøres der for værdiansættelsen af kapitalandele i associerede virksomheder og de usikkerheder, der knytter sig hertil.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 30. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Dalsgaard
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Stærk-Nielsen Holding ApS
Friggasvej 43
6000 Kolding

CVR-nr.: 27128106
Stiftet: 28. maj 2013
Hjemstedskommune: Kolding
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Mogens Stærk-Nielsen
Brian Mølgaard

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Alle 12
8700 Horsens

Bank

Nordea
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Mogens Stærk-Nielsen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab samt gennem associerede virksomheder fremstilling af totalløsninger inden for intern transport og produkt-håndtering samt udførelse af service, vedligeholdelsesopgaver og salg af reservedele og investering i fast ejendom.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat blev et underskud på 530 tkr. Resultatet anses ikke som tilfredsstillende.

Selskabets ledelse vurderer at selskabets associerede selskab over en årrække vil kunne generere overskud, der vil kunne servicere nærværende selskabs gældspost i takt med forfald og over tid reetablere egenkapitalen. Selskabet er i løbende dialog med selskabets pengeinstitut vedrørende finansiering af den løbende drift. Det er ledelsens forventninger at opbakningen fra selskabets pengeinstitut er tilstrækkelig og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

Værdiansættelse af kapitalandel i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder består af en 40 % andel af Grabow Systems A/S. Værdien af denne kapitalinteresse er indregnet til kr. 0, idet den regnskabsmæssige indre værdi pr. 31. december 2012 er negativ.

Grabow Systems A/S er i løbende dialog med selskabets bankforbindelse vedrørende finansiering af den løbende drift og nødvendige investeringer. Samtidig pågår der forhandlinger om styrkelse af kapitalgrundlaget for at sikre gennemførelse af selskabets strategiske plan og dermed sikre den fortsatte drift.

På nuværende tidspunkt er disse forhandlinger ikke afsluttet og der er derfor ikke opnået endelig tilsagn om en kapital- og/ eller likviditetstilførsel, der sikrer gennemførelse af virksomhedens strategiske plan og dermed sikre den fortsatte drift.

Det er ledelsen i Grabow Systems A/S's forventninger at de igangværende forhandlinger vil falde positivt ud og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i regnskabsåret 2013.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stærk-Nielsen Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i de associerede virksomheders skat indregnes under skat af ordinært resultat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses-tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter og leverandørgæld, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og forpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
			tkr.
Bruttoresultat		37.630	23
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-279.054	-732
Øvrige finansielle omkostninger		-288.408	-192
Årets resultat		<u>-529.832</u>	<u>-901</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-529.832</u>	<u>-901</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	279
Anlægsaktiver i alt		0	279
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.125	19
AKTIVER I ALT		28.125	298

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital	3	250.000	250
Overført resultat		-3.538.781	-3.009
Egenkapital i alt		<u>-3.288.781</u>	<u>-2.759</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter	4	2.421.882	2.749
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	4	312.000	297
Kreditinstitutter		574.524	2
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.500	9
		<u>895.024</u>	<u>308</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.316.906</u>	<u>3.057</u>
PASSIVER I ALT		<u>28.125</u>	<u>298</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen

Selskabets ledelse vurderer at selskabets associerede selskab over en årrække vil kunne generere overskud der vil kunne servicere nærværende selskabs gældspost i takt med forfald og over tid reetablere egenkapitalen. Selskabet er i løbende dialog med selskabets pengeinstitut vedrørende finansiering af den løbende drift. Det er ledelsens forventninger at opbakningen for selskabets pengeinstitut er tilstrækkelig og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

Kapitalandele i associerede virksomheder består af en 40 % andel af Grabow Systems A/S. Værdien af denne kapitalinteresse er indregnet til kr. 0, idet den regnskabsmæssige indre værdi pr. 31. december 2012 er negativ.

Grabow Systems A/S er i løbende dialog med selskabets bankforbindelse vedrørende finansiering af den løbende drift og nødvendige investeringer. Samtidig pågår der forhandlinger om styrkelse af kapitalgrundlaget for at sikre gennemførelse af selskabets strategiske plan og dermed sikre den fortsatte drift.

På nuværende tidspunkt er disse forhandlinger ikke afsluttet og der er derfor ikke opnået endelig tilsagn om en kapital- og/ eller likviditetstilførsel, der sikrer gennemførelse af virksomhedens strategiske plan og dermed sikre den fortsatte drift. Det er ledelsen i Grabow Systems A/S's forventninger at de igangværende forhandlinger vil falde positivt ud og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen af selskabets fortsatte drift.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tkr.
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	3.350.000	3.350
Værdireguleringer 1. januar	-3.070.946	-2.339
Årets resultat	-279.054	-732
Værdireguleringer 31. december	-3.350.000	-3.071
	<u>0</u>	<u>279</u>

Navn og hjemsted	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Grabow Systems A/S, Horsens	40 %	1.500	-85	-783
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>-85</u>	<u>-783</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	250.000	-3.008.949	-2.758.949
Overført, jf. resultatdisponering	0	-529.832	-529.832
Egenkapital 31. december 2012	250.000	-3.538.781	-3.288.781

4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 1. januar 2012	Gæld i alt 31. december 2012	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitut	3.045.584	2.733.882	312.000	2.421.882	1.100.000

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualposter

Selskabet har pr. 31. december 2012 et ikke aktiveret skatteaktiv på 382 tkr.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 3.308 tkr., har selskabet pantsat aktiebeholdningen i Grabow Systems A/S, bogført værdi 31. december 2012, 0 tkr.