

# **PICULELL Grafisk Ex/Import A/S**

CVR-nr. 35 13 95 16

## **Årsrapport for 2011/12**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 21.12.12

Claes Piculell  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 19

---

---

**Selskabet**

---

PICULELL Grafisk Ex/Import A/S  
Industrikrogen 1  
2635 Ishøj  
Telefon: 43 71 03 30  
Telefax: 43 71 03 08  
Hjemsted: Ishøj  
CVR-nr.: 35 13 95 16

---

**Bestyrelse**

---

Nepo Goldman-Piculell  
Steen Einer Piculell  
Birgit Bogh Piculell  
Inge Reinhold Piculell  
Mogens Claes Piculell

---

**Direktion**

---

Steen Einer Piculell  
Mogens Claes Piculell

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordea

---

**Advokat**

---

Advokatfirmaet Jon Palle Buhl

---

**Dattervirksomhed**

---

TradeGraphic ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12 for PICULELL Grafisk Ex/Import A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 21. december 2012

**Direktionen**

Steen Einer Piculell

Mogens Claes Piculell

**Bestyrelsen**

Nepo Goldman-Piculell

Steen Einer Piculell

Birgit Bogh Piculell

Inge Reinhold Piculell

Mogens Claes Piculell

**Til kapitalejeren i PICULELL Grafisk Ex/Import A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for PICULELL Grafisk Ex/Import A/S for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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. 30.06.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.11 - 30.06.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

København, den 21. december 2012

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Haugbyrd  
Statsaut. revisor

**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i handel med maskiner og tilbehør til den grafiske branche.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.11 - 30.06.12 udviser et resultat på DKK 552.185 mod t.DKK 671 for tiden 01.07.10 - 30.06.11. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.585.738.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Det foreslåede udbytte på DKK4.500.000 forventes at forblive indestående i selskabet på vilkår som ansvarligt lån efter nærmere bestemmelser.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

Note		2011/12 DKK	2010/11 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>6.496.699</b>	<b>6.737</b>
	Distributionsomkostninger	-8.205.795	-8.302
	Administrationsomkostninger	-2.028.609	-2.673
	Andre driftsindtægter	4.580.668	5.271
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>842.963</b>	<b>1.033</b>
	Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.881	5
	Andre finansielle indtægter	7.239	24
1	Andre finansielle omkostninger	-99.554	-175
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-85.434</b>	<b>-146</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>757.529</b>	<b>887</b>
2	Skat af årets resultat	-205.344	-216
	<b>Årets resultat</b>	<b>552.185</b>	<b>671</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.881	5
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	0
	Overført resultat	-3.954.696	666
	<b>I alt</b>	<b>552.185</b>	<b>671</b>

<b>AKTIVER</b>		30.06.12	30.06.11
Note		DKK	t.DKK
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.058.992	1.329
3	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.058.992</b>	<b>1.329</b>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	306.896	300
	Andre tilgodehavender	29.375	5
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>336.271</b>	<b>305</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.395.263</b>	<b>1.634</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	7.770.704	7.802
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>7.770.704</b>	<b>7.802</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.115.972	3.253
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	106.899	47
	Udskudt skatteaktiv	1.368.656	1.574
	Andre tilgodehavender	36.788	46
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>4.628.315</b>	<b>4.920</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>307.605</b>	<b>195</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>12.706.624</b>	<b>12.917</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>14.101.887</b>	<b>14.551</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.12	30.06.11
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	1.000.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	223.896	217
	Overført resultat	2.861.842	6.817
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	0
<b>5</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.585.738</b>	<b>8.034</b>
	Gæld til kreditinstitutter	407.112	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	83.958	1.203
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.926.419	2.674
	Gæld til tilknyttede virksomheder	557.310	570
	Anden gæld	2.541.350	2.070
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.516.149</b>	<b>6.517</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.516.149</b>	<b>6.517</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>14.101.887</b>	<b>14.551</b>

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven 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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

### Produktionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

### Distributionsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udviklingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

### Administrationsomkostninger

Heri indregnes omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., herunder afskrivninger og gager.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2011/12 DKK	2010/11 t.DKK
--	----------------	------------------

### 1. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	10.600	16
Øvrige finansielle omkostninger	88.954	130
Valutakurstab	0	29
I alt	99.554	175

### 2. Skatter

Årets udskudte skat	205.344	364
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-148
I alt	205.344	216

### 3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.11	6.810.690
Tilgang i året	50.000
Kostpris pr. 30.06.12	6.860.690
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.11	5.481.854
Afskrivninger i året	319.844
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.12	5.801.698
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.12	1.058.992

**4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 30.06.11	83.000
Kostpris pr. 30.06.12	83.000
Opskrivninger pr. 30.06.11	217.015
Årets resultat	6.881
Opskrivninger pr. 30.06.12	223.896
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.12	306.896

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tilknyttede virksomheder			
TradeGraphic ApS	100%	306.896	6.881

**5. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.10 - 30.06.11</i>				
Saldo pr. 01.07.10	1.000.000	212.055	9.519.948	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-3.369.059	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.960	665.649	0
Saldo pr. 30.06.11	1.000.000	217.015	6.816.538	0
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.11 - 30.06.12</i>				
Saldo pr. 01.07.11	1.000.000	217.015	6.816.538	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.881	-3.954.696	4.500.000
Saldo pr. 30.06.12	1.000.000	223.896	2.861.842	4.500.000

**6. Eventualforpligtelser**

Leasingforpligtelse ikke indregnet i balance udgør 839 t.kr.

**7. Sikkerhedsstillelser**

Ingen.