



Tlf: 74 52 41 41  
haderslev@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Jomfrustien 27, Box 391  
DK-6100 Haderslev  
CVR-nr. 20 22 26 70

**POUL HOLGERSEN A/S**

**ÅRSRAPPORT**

**2011/12**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. september 2012

---

P. E. Holgersen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-7
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Poul Holgersen A/S Haderslevvej 4, Skodborg 6630 Rødding
	CVR-nr.: 10 20 95 87
	Stiftet: 1. januar 1982
	Hjemsted: Vejen
	Regnskabsår: 1. juli 2011 - 30. juni 2012
<b>Bestyrelse</b>	Ketty Holgersen, formand Karsten Holgersen Conny Toftdahl
<b>Direktion</b>	Poul Holgersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Jomfrustien 27, Box 391 DK-6100 Haderslev

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Poul Holgersen 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. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejen, den 10. september 2012

### Direktion

---

Poul Holgersen

### Bestyrelse

---

Ketty Holgersen  
Formand

---

Karsten Holgersen

---

Conny Toftdahl

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Poul Holgersen A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Holgersen A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 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.

Haderslev, den 10. september 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

David Riis Nielsen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet omfatter formueforvaltning.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Poul Holgersen A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskab  
se B

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat

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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter aktier og aktiebaserede investeringsforeningsbeviser, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Tilgodehavender

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2011 - 30. JUNI 2012**

	Note	2011/12 kr.	2010/11 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>-12.704</b>	<b>-13</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-12.704</b>	<b>-13</b>
Indtægter af værdipapirer.....		-4.118	18
Finansielle indtægter.....		103.860	64
Finansielle omkostninger.....		-83	-70
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>86.955</b>	<b>-1</b>
Skat af årets resultat.....	1	-21.734	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>65.221</b>	<b>-1</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Årets udbytte.....		96.600	97
Anvendt af tidligere års overskud.....		-31.379	-98
<b>I ALT</b> .....		<b>65.221</b>	<b>-1</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Andre værdipapirer.....		182.112	192
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>		<b>182.112</b>	<b>192</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>182.112</b>	<b>192</b>
Tilgodehavende selskabsskat.....		4.125	6
Periodeafgrænsningsposter.....		3.160	3
Tilgodehavender.....		7.285	9
Andre værdipapirer.....		1.392.106	1.336
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>1.392.106</b>	<b>1.336</b>
Likvider.....		56.716	115
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.456.107</b>	<b>1.460</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.638.219</b>	<b>1.652</b>

## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2012 kr.	2011 tkr.
Aktiekapital.....		500.000	500
Overført overskud.....		1.011.069	1.042
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		96.600	97
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>2</b>	<b>1.607.669</b>	<b>1.639</b>
Selskabsskat.....		18.050	0
Anden gæld.....		12.500	13
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>30.550</b>	<b>13</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>30.550</b>	<b>13</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.638.219</b>	<b>1.652</b>
 Ejerforhold	 3		

## NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 tkr.	Note
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>1</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	21.400	0	
Regulering af udskudt skat.....	334	0	
	<b>21.734</b>	<b>0</b>	

**Egenkapital**

2

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2011.....	500.000	1.042.448	96.600	1.639.048
Betalt udbytte.....			-96.600	-96.600
Forslag til årets resultatdisponering.....		-31.379	96.600	65.221
<b>Egenkapital 30. juni 2012.....</b>	<b>500.000</b>	<b>1.011.069</b>	<b>96.600</b>	<b>1.607.669</b>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Aktiekapitalen er fordelt med 15 stk. a nom. 20.000 kr. og 2 stk. a nom. 100.000 kr.

**Ejerforhold**

3

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende 100% af aktiekapitalen:

Poul Holgersen  
Haderslevvej 4  
6630 Rødding