
Fam. Poulsen Holding ApS

Pilealle 17, 6000 Kolding

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 24 23 44 01

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/5 2019

Jesper Poulsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Fam. Poulsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 10. maj 2019

Direktion

Jesper Poulsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fam. Poulsen Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fam. Poulsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 10. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Henrik Junker Andersen
statsautoriseret revisor
mne42818

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fam. Poulsen Holding ApS
Pilealle 17
6000 Kolding

CVR-nr.: 24 23 44 01
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Direktion

Jesper Poulsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	40.010	38.965	34.809	34.120	28.242
Resultat af ordinær primær drift	14.295	9.456	8.533	9.600	7.500
Resultat af finansielle poster	617	-4.081	1.252	3.032	4.544
Årets resultat	11.418	4.413	7.693	9.742	8.734
Balance					
Balancesum	78.798	70.174	73.255	73.115	55.139
Egenkapital	58.610	47.321	43.758	47.797	38.387
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- investeringsaktivitet	-1.262	-551	-13.554	-352	-915
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.542	-551	-595	-483	-1.275
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	74,4%	67,4%	59,7%	65,4%	69,6%
Forrentning af egenkapital	21,6%	9,7%	16,8%	22,6%	25,5%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af tekstiler til europæiske modefirmaer og tøj til specialhandelskæder samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 11.417.750, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 58.610.429.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

For regnskabsåret 2019 forventes der en positiv indtjening i koncernen, på niveau med foregående år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Væsentlige dele af omsætningen sker i USD, hvorved koncernen disponeres for risici i relation til kursændringer. Koncernen forsøger at minimere denne disponering ved at indgå tilsvarende aftaler om varekøb i samme valuta.

Videnressourcer

En af koncernens vigtigste ressourcer er de kompetencer og den viden, der besiddes af medarbejderne. Der investeres således kontinuerligt i udviklingen af medarbejdernes kvalifikationer, såvel blandt funktionærer som på ledelsesniveauet.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		40.010.119	38.965.213	-48.797	-32.476
Personaleomkostninger	1	-25.002.908	-28.686.355	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-712.423	-823.024	0	0
Andre driftsomkostninger		-133.938	0	0	0
Resultat før finansielle poster		14.160.850	9.455.834	-48.797	-32.476
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	11.415.593	3.994.523
Finansielle indtægter	2	1.340.278	462.375	181	449.791
Finansielle omkostninger	3	-723.571	-4.543.352	-615.778	-11.882
Resultat før skat		14.777.557	5.374.857	10.751.199	4.399.956
Skat af årets resultat	4	-3.359.807	-961.976	146.192	-109.044
Årets resultat		11.417.750	4.412.881	10.897.391	4.290.912

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		1.382.300	1.562.600	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.382.300	1.562.600	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.269.248	1.972.926	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	2.269.248	1.972.926	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	47.214.349	35.821.611
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	300.000	0	0	0
Deposita	9	446.313	446.313	0	0
Finansielle anlægsaktiver		746.313	446.313	47.214.349	35.821.611
Anlægsaktiver		4.397.861	3.981.839	47.214.349	35.821.611
Færdigvarer og handelsvarer		2.034.423	1.232.804	0	0
Forudbetaling for varer		8.383.881	9.744.553	0	0
Varebeholdninger		10.418.304	10.977.357	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.255.782	32.992.577	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	219.038	726.211
Andre tilgodehavender		129.258	436.613	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	301.211	0	0	0
Selskabsskat		0	299.146	1.492.192	1.174.781
Periodeafgrænsningsposter	11	554.273	453.578	0	0
Tilgodehavender		28.240.524	34.181.914	1.711.230	1.900.992
Værdipapirer		12.741.661	10.416.502	8.302.721	8.384.733
Likvide beholdninger		22.999.921	10.616.133	203.941	571.480
Omsætningsaktiver		74.400.410	66.191.906	10.217.892	10.857.205
Aktiver		78.798.271	70.173.745	57.432.241	46.678.816

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	33.875.909	22.483.171
Overført resultat		56.023.702	46.124.166	22.147.793	23.640.995
Foreslået udbytte for regnskabsåret		975.000	105.800	975.000	105.800
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		57.123.702	46.354.966	57.123.702	46.354.966
Minoritetsinteresser		1.486.727	966.368	0	0
Egenkapital		58.610.429	47.321.334	57.123.702	46.354.966
Hensættelse til udskudt skat	10	0	47.575	0	0
Hensatte forpligtelser		0	47.575	0	0
Kreditinstitutter		0	63.820	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.906.260	13.786.356	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	157.664	160.265
Selskabsskat		2.358.212	10.765	0	0
Anden gæld	13	8.714.463	8.943.895	150.875	163.585
Periodeafgrænsningsposter	14	208.907	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.187.842	22.804.836	308.539	323.850
Gældsforpligtelser		20.187.842	22.804.836	308.539	323.850
Passiver		78.798.271	70.173.745	57.432.241	46.678.816
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Begivenheder efter balancedagen	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for net-	Overført	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	toopskrivning	resultat	te for regn-	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	efter den indre	DKK	skabsåret	tetsinteresser	DKK	DKK
		værdis metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	46.124.166	105.800	46.354.966	966.368	47.321.334
Valutakursregulering	0	0	-22.855	0	-22.855	0	-22.855
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Årets resultat	0	0	9.922.391	975.000	10.897.391	520.359	11.417.750
Egenkapital 31. december	125.000	0	56.023.702	975.000	57.123.702	1.486.727	58.610.429

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	22.483.171	23.640.995	105.800	46.354.966	0	46.354.966
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800	0	-105.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-22.855	0	0	-22.855	0	-22.855
Årets resultat	0	11.415.593	-1.493.202	975.000	10.897.391	0	10.897.391
Egenkapital 31. december	125.000	33.875.909	22.147.793	975.000	57.123.702	0	57.123.702

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		11.417.750	4.412.881
Reguleringer	15	3.589.460	5.865.977
Ændring i driftskapital	16	1.601.887	4.019.994
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.609.097	14.298.852
Renteindbetalinger og lignende		1.317.428	462.375
Renteudbetalinger og lignende		-57.486	-4.543.352
Pengestrømme fra ordinær drift		17.869.039	10.217.875
Betalt selskabsskat		-1.062.000	-1.237.870
Pengestrømme fra driftsaktivitet		16.807.039	8.980.005
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.542.385	-551.463
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-300.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		580.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.262.385	-551.463
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-63.820	-4.421.927
Betalt udbytte		-105.800	-750.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-169.620	-5.171.927
Ændring i likvider		15.375.034	3.256.615
Likvider 1. januar		21.032.635	17.876.041
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-666.087	-100.021
Likvider 31. december		35.741.582	21.032.635
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.999.921	10.616.133
Værdipapirer		12.741.661	10.416.502
Likvider 31. december		35.741.582	21.032.635

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.952.670	26.471.867	0	0
Pensioner	1.692.783	1.817.231	0	0
Andre omkostninger til social sikring	357.455	397.257	0	0
	25.002.908	28.686.355	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	55	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	56.731
Andre finansielle indtægter	109.590	462.375	181	393.060
Valutakursreguleringer	1.230.688	0	0	0
	1.340.278	462.375	181	449.791
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	33.333	3.857
Andre finansielle omkostninger	723.571	4.543.352	582.445	8.025
	723.571	4.543.352	615.778	11.882
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.708.593	942.151	-146.192	89.219
Årets udskudte skat	-348.786	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	19.825	0	19.825
	3.359.807	961.976	-146.192	109.044

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	1.803.000
Kostpris 31. december	1.803.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	240.400
Årets afskrivninger	180.300
Ned- og afskrivninger 31. december	420.700
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.382.300

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	4.189.382
Tilgang i årets løb	1.542.385
Afgang i årets løb	-1.765.405
Kostpris 31. december	3.966.362
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.216.456
Årets afskrivninger	532.122
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.051.464
Ned- og afskrivninger 31. december	1.697.114
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.269.248

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	13.338.440	13.338.440
Valutakursregulering	0	0
Kostpris 31. december	<u>13.338.440</u>	<u>13.338.440</u>
Værdireguleringer 1. januar	22.483.171	22.483.171
Valutakursregulering	-22.855	0
Årets resultat	11.595.893	0
Afskrivning på goodwill	-180.300	0
Værdireguleringer 31. december	<u>33.875.909</u>	<u>22.483.171</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.214.349</u>	<u>35.821.611</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
LINK Holding 2012 A/S	Kolding	DKK 500.000	100%
Trademark Textiles A/S	Kolding	DKK 500.000	95%
Quanzhou Xinyu Garment Trading Co., Ltd	Quanzhou, Kina	RMB 540.800	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	300.000	0	0	0
Kostpris 31. december	300.000	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	300.000	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Firstgrade ApS	Kolding	DKK 100.000	25%	275.680	124.076

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	446.313
Kostpris 31. december	446.313
Nedskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	446.313

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
10 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-47.575	-81.448	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	348.786	33.873	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	301.211	-47.575	0	0
Det indregnede skatteaktiv består af midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver og hensætter, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.				

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

12 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	975.000	105.800	975.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.415.593	3.994.523
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	520.359	121.969	0	0
Overført resultat	9.922.391	4.185.112	-1.493.202	190.589
	11.417.750	4.412.881	10.897.391	4.290.912

Noter til årsregnskabet

13 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Forpligtelser	0	130.800	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Valutaterminsforretningerne er udløbet i 2018.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018 DKK	2017 DKK
Finansielle indtægter	-1.340.278	-462.375
Finansielle omkostninger	723.571	4.543.352
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	846.360	823.024
Skat af årets resultat	3.359.807	961.976
	3.589.460	5.865.977

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	559.053	4.330.604
Ændring i tilgodehavender	5.943.455	1.864.821
Ændring i leverandører m.v.	-4.900.621	-2.175.431
	1.601.887	4.019.994

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- og leasingkontrakter med tredjemand frem til udløn	2.314.093	3.171.852	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Jesper Poulsen
Pilealle 17
6000 Kolding

Direktør og kapitalejer

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

19 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fam. Poulsen Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fam. Poulsen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver ind-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$