

Registrerede revisorer

Bente Bille  
Anders Frimann

---

Jens Daniel Hansen  
Line Ryberg Larsen  
Susanne Nielsen  
Katja Jakobsen

*Holdingselskabet Poulsker ApS  
Orenæs Skovvej 16  
4840 Nørre Alslev*

*CVR-nr: 30 71 64 77*

*ÅRSRAPPORT  
1. juli 2017 - 30. juni 2018*

*(10. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den / 2018

---

Dirigent  
Lars Wilhjelm  
Orenæs Skovvej 16  
4840 Nørre Alslev

Storegade 1  
4780 Stege, Møn  
Tlf.: 55 81 54 60  
mail@revivision.dk  
www.revivision.dk

Godkendt revisionsvirksomhed  
Medlem af FSR – danske revisorer

## INDHOLDSFORTEGNELSE

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	3
---------------------------	---

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab .....	5

### **Ledelsesberetning mv.**

Ledelsesberetning .....	6
-------------------------	---

### **Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018**

Regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Specifikationer .....	13

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskabet

Holdingselskabet Poulsker ApS  
Orenæs Skovvej 16  
4840 Nørre Alslev

Telefon: 21 25 22 98  
E-mail: lw@wilhjelms-as.dk

CVR-nr.: 30 71 64 77  
Stiftet: 1. juli 2007  
Kommune: Guldborgsund  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

### Direktion

Lars Wilhjelms  
Orenæs Skovvej 16  
4840 Nørre Alslev

### Pengeinstitut

Danske Bank  
Holmens Kanal 2-12  
1092 København K

### Advokat

Gorrissen Federspiel  
Axeltorv 2  
1609 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Holdingselskabet Poulsker ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Alslev, den 7. november 2018

**Direktion**

Lars Wilhjelm

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

### **Til den daglige ledelse i Holdingselskabet Poulsker ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Holdingselskabet Poulsker ApS for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Stege, den 7. november 2018

**ReviVision**  
**Godkendt Revisionsvirksomhed**  
CVR-nr.: 76893713

Bente Bille  
Registreret revisor  
mne3965

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter:**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af besiddelse af kapitalandel i dattervirksomheden.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ingen usædvanlige forhold vedrørende årsregnskabet.

### **Usikkerhed ved indregning og måling:**

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling af specifikke poster i årsregnskabet.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold:**

Årets resultat udgør kr. 2.010.078, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 13.531.237, og en egenkapital på kr. 6.491.946.

### **Resultatfordeling:**

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

### **Andre forhold:**

Selskabet har løbende fået foretaget bogføring af ReviVision.

### **Forventet udvikling**

Der forventes en positiv udvikling for regnskabsåret 2018/2019.

### **Begivenheder efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Holdingselskabet Poulsker ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet i resultatopgørelsen med den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet

## REGNSKABSPRAKSIS

deklarerer.

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

Selskabet er sambeskattet med den danske koncernforbundne virksomhed, Skovselskabet Poulsker ApS, CVR.nr. 14 94 60 04.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt 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 den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien



## REGNSKABSPRAKSIS

reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**RESULTATOPGØRELSE**  
1. JULI 2017 TIL 30. JUNI 2018

	2017/18	2016/17 kr. 1000
Indtægter af kapitalandele .....	1.951.397	1.145
Andre eksterne udgifter .....	6.517-	7-
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>1.944.880</b>	<b>1.138</b>
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	312.337-	298-
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>1.632.543</b>	<b>840</b>
Skat af årets resultat .....	377.535	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>2.010.078</b>	<b>840</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	1.951.397	1.145
Overført resultat .....	58.681	305-
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>2.010.078</b>	<b>840</b>

BALANCE PR. 30. JUNI  
AKTIVER

	2018	2017 kr. 1000
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder .....	13.153.702	11.203
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>13.153.702</b>	<b>11.203</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>13.153.702</b>	<b>11.203</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	377.535	0
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>377.535</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>377.535</b>	<b>0</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>13.531.237</b>	<b>11.203</b>

BALANCE PR. 30. JUNI  
PASSIVER

	2018	2017 kr. 1000
Selskabskapital .....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	8.753.702	6.802
Overført resultat .....	2.386.756-	2.445-
<b>1 EGENKAPITAL .....</b>	<b>6.491.946</b>	<b>4.482</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	7.039.291	6.721
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>7.039.291</b>	<b>6.721</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>7.039.291</b>	<b>6.721</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>13.531.237</b>	<b>11.203</b>
2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## SPECIFIKATIONER

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>1 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital.....	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	6.802.305	1.951.397	8.753.702
Overført resultat .....	2.445.437-	58.681	2.386.756-
	<b>4.481.868</b>	<b>2.010.078</b>	<b>6.491.946</b>
	<b>4.481.868</b>	<b>2.010.078</b>	<b>6.491.946</b>

### 2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

### 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der foreligger ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Lars Wilhjelm

### Direktør

På vegne af: Holdingselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-707693001839

IP: 90.185.xxx.xxx

2018-11-21 16:10:34Z

NEM ID 

## Bente Bille

### Registreret revisor

På vegne af: Revision

Serienummer: CVR:76893713-RID:1284103492519

IP: 195.215.xxx.xxx

2018-11-21 16:11:53Z

NEM ID 

## Lars Wilhjelm

### Dirigent

På vegne af: Holdingselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-707693001839

IP: 90.185.xxx.xxx

2018-11-21 16:15:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DVZ5K-YLP5H-D6X1E-B05WP-JFKD3-H4J10

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>