

## Karl Poulsen Holding A/S

Vejlegårdsvej 61

2665 Vallensbæk Strand

CVR-nr. 75265719

Adelgade 15  
DK 1304 København K  
tlf.: +45 33 73 46 00

Usserød Kongevej 157  
DK 2970 Hørsholm  
tlf.: +45 45 86 41 35

info@krestoncm.dk  
www.krestoncm.dk  
CVR-nr. 39 46 31 13

## Årsrapport

**1. januar 2015 - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 30. maj 2016



Karl Poulsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Karl Poulsen Holding A/S Vejlegårdsvej 61 2665 Vallensbæk Strand
	CVR-nr. 75265719
	Regnskabsår 1. januar 2015 - 31. december 2015
<b>Bestyrelse</b>	Karl Poulsen, Direktør Tina Poulsen Jørgen Strøm Henning Storm Knudsen
<b>Direktion</b>	Karl Poulsen, Direktør
<b>Revisor</b>	KRESTON CM Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Adelgade 15 1304 København K CVR-nr.: 39463113

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Karl Poulsen Holding 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vallensbæk Strand, den 24. maj 2016

### Direktion

Karl Poulsen  
Direktør

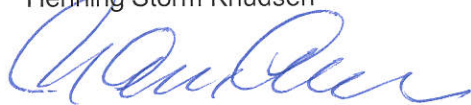


### Bestyrelse

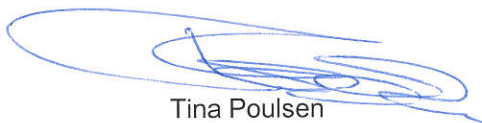
Karl Poulsen  
Direktør



Henning Storm Knudsen



Tina Poulsen



Jørgen Strøm



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Karl Poulsen Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Karl Poulsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, 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 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

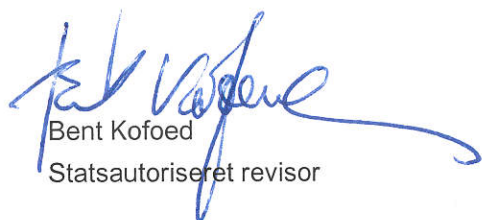
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 24. maj 2016

### KRESTON CM

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

CVR-nr. 39463113



Bent Kofoed  
Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at eje aktier og anparter i datterselskaber.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 5.402.556, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 47.027.194, og en egenkapital på kr. 42.952.546.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Karl Poulsen Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Generelt

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

#### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald.

Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hensatte forpligtelser

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

#### Aktuelle skatteforpligtelser

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

## Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>550.044</b>	<b>-67.320</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>550.044</b>	<b>-67.320</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		4.383.884	-7.893.590
Finansielle indtægter	1	941.083	899.300
Finansielle omkostninger	2	-184.355	-341.138
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.690.656</b>	<b>-7.402.748</b>
Skat af årets resultat	3	-288.100	-114.233
<b>Årets resultat</b>		<b>5.402.556</b>	<b>-7.516.981</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.383.884	-7.893.590
Overført resultat		917.472	276.809
		<b>5.402.556</b>	<b>-7.516.981</b>

## Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4, 5	24.435.825	18.636.049
Kapitalandele i associerede virksomheder	5, 6	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>24.435.825</b>	<b>18.636.049</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.435.825</b>	<b>18.636.049</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.033.485	21.146.419
Tilgodehavende selskabsskat		52.000	0
Andre tilgodehavender		800.000	1.432.655
Udsudte skatteaktiver		704.905	1.003.598
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.590.390</b>	<b>23.717.412</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>979</b>	<b>24.070</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>22.591.369</b>	<b>23.741.482</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.027.194</b>	<b>42.377.531</b>

## Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	7	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	18.056.108	13.672.224
Overført resultat	9	24.295.238	23.377.766
Udbytte for regnskabsåret	10	101.200	99.800
<b>Egenkapital</b>		<b>42.952.546</b>	<b>37.649.790</b>
Gæld til banker		1.922.099	2.891.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.283.999	1.246.226
Anden gæld		340.000	55.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		528.550	534.693
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.074.648</b>	<b>4.727.741</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.074.648</b>	<b>4.727.741</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.027.194</b>	<b>42.377.531</b>
Eventualforpligtelser	11		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	12		
Ejerskab	13		



## Noter

	2015	2014		
<b>1. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	908.582	823.467		
Andre finansielle indtægter	32.501	75.833		
	<b>941.083</b>	<b>899.300</b>		
<b>2. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	49.396	48.784		
Andre finansielle omkostninger	134.959	292.354		
	<b>184.355</b>	<b>341.138</b>		
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Regulering af udskudt skat	-298.693	-114.233		
Regulering udskudt skat tidligere år	10.593	0		
	<b>-288.100</b>	<b>-114.233</b>		
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo	4.963.825	4.963.825		
Tilgang i årets løb	1.415.892	0		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.379.717</b>	<b>4.963.825</b>		
Opskrivninger primo	13.672.224	21.565.814		
Årets resultat	4.383.884	-7.893.590		
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>18.056.108</b>	<b>13.672.224</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>24.435.825</b>	<b>18.636.049</b>		
<b>5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Karl Poulsen Muremester Greve A/S	Vallensbæk Strand	100,00	24.093.855	4.816.906
Karl Poulsen Ejendomme A/S	Taastrup	100,00	5.049.566	158.172
Martinsvej 1 ApS	Vallensbæk Strand	100,00	125.000	-2.309.946
Dansk Energireovering A/S	Vallensbæk Strand	100,00	1.225.253	29.929
Naverland Holding ApS	København	100,00	-6.057.849	1.688.823
			<b>24.435.825</b>	<b>4.383.884</b>



## Noter

	2015	2014
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris primo	0	100.000
Afgang i årets løb	0	-100.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	-100.000
Tilbageførsel af tidligere års af- og nedskrivninger	0	100.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	500.000	500.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Saldo primo	13.672.224	21.565.814
Årets tilgang	4.383.884	-7.893.590
<b>Saldo ultimo</b>	<b>18.056.108</b>	<b>13.672.224</b>
<b>9. Overført resultat</b>		
Saldo primo	23.377.766	23.100.957
Årets tilgang	917.472	276.809
<b>Saldo ultimo</b>	<b>24.295.238</b>	<b>23.377.766</b>
<b>10. Udbytte for regnskabsåret</b>		
Årets tilgang	101.200	99.800
<b>Saldo ultimo</b>	<b>101.200</b>	<b>99.800</b>
<b>11. Eventualforpligtelser</b>		

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

## Noter

2015

2014

### 12. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabets har overfor pengeinstitut stillet ubegrænset solidarisk selvskyldnerkaution for datterselskaberne Karl Poulsen Muremester Greve A/S, Karl Poulsen Ejendomme A/S, Martinsvej 1 ApS og Naverland ApS.

Anparter i Naverland Holding ApS er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring på 1,6 mio. kr. overfor tilknyttet virksomhed.

### 13. Ejerskab

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Muremester Karl Poulsen, Valbyvej 20, 2630 Taastrup