

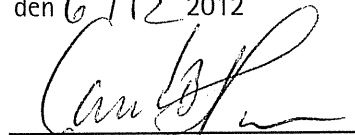
ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2011 - 30. SEPTEMBER 2012

ANDELSBUTIKKEN HOLDING APS

CVR-nr. 32 94 14 27

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 6/12 2012



Carsten Berner Hansen

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. oktober 2011 – 30. september 2012	11
Balance pr. 30. september 2012	12-13
Noter	14-16



Selskab

Andelsbutikken Holding ApS
Jagtvej 193
2100 København Ø

CVR-nummer 32 94 14 27

2. regnskabsår

Hjemsted: København

Direktion

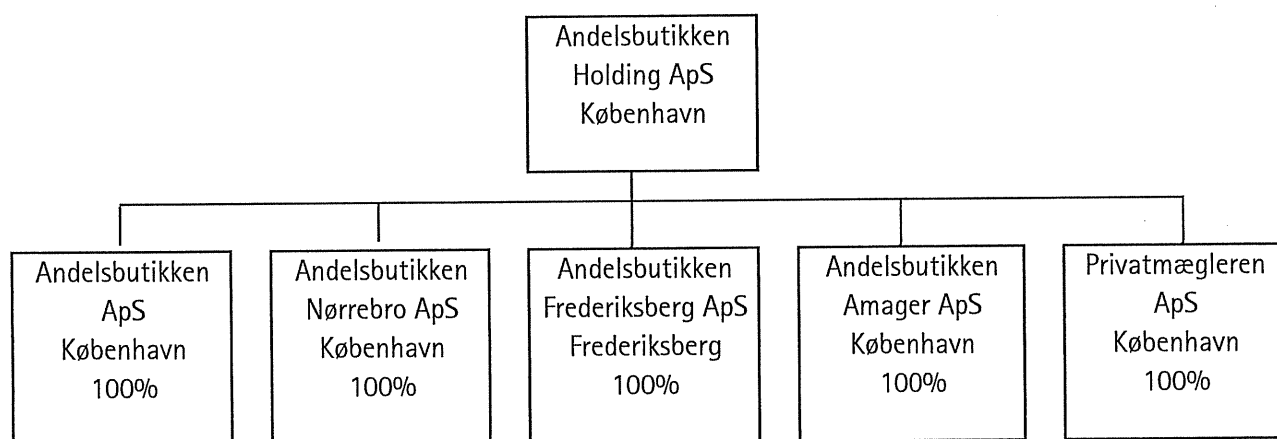
Carsten Berner Hansen

Martin Østengaard

Revision

INFO : REVISION
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor
Helle Krogh Rants, Revisor, HD



Hovedaktivitet

Andelsbutikken Holding ApS' hovedaktivitet har i år været at drive virksomhed med besiddelse af anparter og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat før skat på kr. 1.104.557. Årets resultat har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2012.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2011 – 30. september 2012 for Andelsbutikken Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 – 30. september 2012.

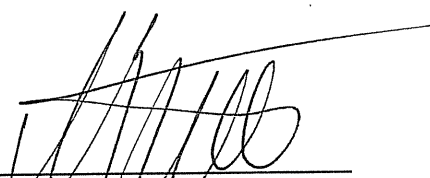
Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 21. november 2012

I direktionen


Carsten Berner Hansen


Martin Østengaard

Til kapitalejerne i Andelsbutikken Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Andelsbutikken Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 – 30. september 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 – 30. september 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.

Søborg, den 21. november 2012

INFO:REVISION

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Simon Morthorst
statsautoriseret revisor

Til anpartshaverne i Andelsbutikken Holding ApS

Årsrapporten er endnu ikke tilendebragt, idet vi har en række uafklarede punkter.

Der henvises til vort følgebrev.

Søborg, den 21. november 2012

INFO:REVISION

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Simon Morthorst

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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.

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.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 25% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Andelsbutikken Holding ApS som aminationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncern-goodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskuds-disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapital-bevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Note		2011/12	2010/11
1	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.116.941	981.099
	Andre eksterne omkostninger	<u>-5.000</u>	<u>-4.000</u>
	RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	1.111.941	977.099
2	Andre finansielle indtægter	4.242	0
3	Øvrige finansielle omkostninger	<u>-11.626</u>	<u>-8.493</u>
	RESULTAT FØR SKAT	1.104.557	968.606
4	Skat af årets resultat	<u>3.096</u>	<u>3.123</u>
	ÅRETS RESULTAT	<u><u>1.107.653</u></u>	<u><u>971.729</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-283.059	481.099
Overført resultat	190.712	290.630
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>1.107.653</u></u>	<u><u>971.729</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>3.198.040</u>	<u>1.381.099</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>3.198.040</u>	<u>1.381.099</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>3.198.040</u>	<u>1.381.099</u>
4 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	863.437	0
Tilgodehavende selskabsskat	<u>6.219</u>	<u>3.123</u>
TILGODEHAVENDER	<u>869.656</u>	<u>3.123</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>0</u>	<u>0</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>869.656</u>	<u>3.123</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>4.067.696</u></u>	<u><u>1.384.222</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
Virksomhedskapital	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	198.040	481.099
Overført resultat	481.342	290.630
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>
5 EGENKAPITAL	<u>1.959.382</u>	<u>1.051.729</u>
4 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.000	4.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.104.314	328.493
4 Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.108.314</u>	<u>332.493</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>2.108.314</u>	<u>332.493</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>4.067.696</u></u>	<u><u>1.384.222</u></u>
6 Eventualforpligtelser		

1	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andelsbutikken Holding ApS's andel			
		Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
	<u>Tilknyttede virksomheder:</u>				
	Andelsbutikken ApS, København	100%	80.000	529.961	1.458.182
	Andelsbutikken Nørrebro/NV ApS, København	100%	80.000	835.041	780.572
	Andelsbutikken Frederiksberg ApS, Frederiksberg	100%	80.000	-59.768	326.872
	Andelsbutikken Amager ApS, København	100%	80.000	-530.046	103.280
	Privatmægleren ApS København	100%	80.000	341.753	529.134
	I ALT		400.000	1.116.941	3.198.040

<u>2 Andre finansielle indtægter</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.242	0
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>4.242</u>	<u>0</u>

<u>3 Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	11.626	8.493
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>0</u>
I ALT	<u>11.626</u>	<u>8.493</u>

<u>4 Selskabsskat og udskudt skat</u>			Ifølge resul- resultat- opgørelsen	<u>2010/11</u>
	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>		
Skyldig pr. 1/10 2011	-3.123			
Betalt acontoskat	0			
Skat af årets resultat	<u>-3.096</u>	<u>0</u>	<u>-3.096</u>	<u>-3.123</u>
SKYLDIG PR. 30/9 2012	<u>-6.219</u>	<u>0</u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u>-3.096</u>	<u>-3.123</u>

<u>5 Egenkapital</u>	<u>30/9 2012</u>	<u>30/9 2011</u>
Virksomhedskapital pr. 30/9 2012	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/10 2011	481.099	0
Overført af årets resultat, tilknyttede virksomheder	1.116.941	981.099
Udbytte, tilknyttede virksomheder	<u>-1.400.000</u>	<u>-500.000</u>
Reserve for nettoopskrivning pr. 30/9 2012	<u>198.040</u>	<u>481.099</u>
Overført resultat pr. 1/10 2011	290.630	0
Overført af årets resultat jf. resultatdisponering	-92.347	771.729
Overført af årets resultat, tilknyttede virksomheder	-1.116.941	-981.099
Udbytte, tilknyttede virksomheder	<u>1.400.000</u>	<u>500.000</u>
Overført resultat pr. 30/9 2012	<u>481.342</u>	<u>290.630</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/10 2011	200.000	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-200.000	0
Forslag til udbytte, jf. resultatdisponeringen	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/9 2012	<u>1.200.000</u>	<u>200.000</u>
Egenkapital pr. 30/9 2012	<u><u>1.959.382</u></u>	<u><u>1.051.729</u></u>

Virksomhedskapitalen består af 80 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationsselskab for koncernen for den skat, som er afregnet til denne fra øvrige koncernselskaber.

Selskabet har stillet kaution for Andelsbutikken ApS', Andelsbutikken Frederiksberg ApS', Andelsbutikken Amager ApS', Andelsbutikken Nørrebro/Nordvest ApS' og Privatmægleren ApS' engagement med kreditinstitut.