

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Lysholt Allé 10
7100 Vejle

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

PTFH Holding A/S

Årsrapport 2011/12

CVR-nr. 27 90 50 05
552701 SJØ MGBJ / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. juli - 30. juni	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for PTFH Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 26. november 2012

Direktion:

Bente Hansen

Bestyrelse:

Bo Bjerrum Hansen
formand

Bente Hansen

Birgitte Rolsted

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PTFH Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PTFH Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012. Årsregnskabet 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at selskabet har tabt mere end 50 % af aktiekapitalen og henviser til omtale af forventningerne til reetablering heraf i ledelsesberetningen samt note 1.

Det fremgår heraf, at selskabets ledelse forventer at reetablere aktiekapitalen henover nogle år ved opstart af nye aktiviteter. Dette forhold er en forudsætning for, at selskabet kan betragtes som en going-concern.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Vejle, den 26. november 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

PTFH Holding A/S
Knabberupvej 50
7100 Vejle

CVR-nr.: 27 90 50 05
Stiftet: 28. maj 2004
Hjemstedskommune: Vejle
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Bo Bjerrum Hansen (formand)
Bente Hansen
Birgitte Rolsted

Direktion

Bente Hansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Lysholt Alle 10
7100 Vejle

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 30. november 2012 på selskabets adresse.

Dirigent: Bo Hansen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i besiddelse af kapitalinteresser i datterselskabet PTFH A/S.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på -1.015 tkr. mod -1.138 tkr. i 2010/11 anses for værende utilfredsstillende. Årets resultat påvirkes negativt af resultatet i dattervirksomheden PTFH A/S med 1.038 tkr.

Selskabets egenkapital udgør på statusdagen -2.447 tkr. mod -932 tkr. i 2010/11. Selskabet er grundet den lave egenkapital omfattet af selskabslovens regler om kapitaltab.

Selskabets ledelse forventer et nulresultat i dattervirksomheden PTFH A/S for det kommende regnskabsår samt overskud i efterfølgende år, og forventer således selskabets aktiekapital reetableret indenfor de kommende 2-3 år.

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2012/13.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten og selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PTFH Holding A/S for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse C om måling af dattervirksomheder til indre værdi, jf. årsregnskabslovens § 84.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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 de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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 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.

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under aconto skatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager PTFH Holding A/S som administrationsselskab hæftelsen for datterselskabernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med datterselskabernes betaling af sambeskatningsbidrag.

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 under mellemværender med tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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 i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11
Andre eksterne omkostninger		<u>-7.379</u>	<u>-4.351</u>
Bruttoresultat		-7.379	-4.351
Resultat i dattervirksomheder		-1.038.082	-1.136.710
Finansielle indtægter	3	38.306	39.876
Finansielle omkostninger		<u>0</u>	<u>-37.889</u>
Ordinært resultat før skat		-1.007.155	-1.139.074
Skat af ordinært resultat	4	<u>-7.732</u>	<u>631</u>
Årets resultat		<u><u>-1.014.887</u></u>	<u><u>-1.138.443</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u><u>-1.014.887</u></u>	<u><u>-1.138.443</u></u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
AKTIVER			
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavende skat		0	1.004
Udskudt skatteaktiv		<u>0</u>	<u>4.631</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>5.635</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>0</u></u>	<u><u>5.635</u></u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	2011/12	2010/11
PASSIVER			
Egenkapital	1		
Aktiekapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		0	500.000
Overført resultat		-2.947.255	-1.932.368
Egenkapital i alt		<u>-2.447.255</u>	<u>-932.368</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til dækning af negativ egenkapital i dattervirksomhed	5	<u>2.200.585</u>	<u>697.708</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		<u>246.670</u>	<u>240.295</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>246.670</u>	<u>240.295</u>
PASSIVER I ALT		<u>0</u>	<u>5.635</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	6		
Nærtstående parter	7		

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
1 Egenkapital		
Aktiekapital		
Saldo 1. juli 2011	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Reserve for opskrivninger		
Saldo 1. juli 2011	500.000	500.000
Afgang	<u>-500.000</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>500.000</u>
Overførte resultater		
Saldo 1. juli 2011	-1.932.368	-793.925
	<u>-1.014.887</u>	<u>-1.138.443</u>
	<u>-2.947.255</u>	<u>-1.932.368</u>
Egenkapital 30. juni 2012	<u><u>-2.447.255</u></u>	<u><u>-932.368</u></u>
2 Kapitaltab		
Selskabets egenkapital er på statusdagen -2.447.255 kr. Selskabet er derfor omfattet af selskabslovens bestemmelser om kapitaltab. Selskabet forventer, via overskud i datter-virksomheden PTFH A/S i de kommende år, at kunne reetablere egenkapitalen.		
	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
3 Finansielle indtægter		
Renter tilknyttede selskaber	<u>38.306</u>	<u>39.876</u>
4 Skat af ordinært resultat		
der specificeres således:		
Skat af årets skattepligtige indkomst	-3.101	0
Årets ændring af udskudt skat	<u>-4.631</u>	<u>631</u>
	<u>-7.732</u>	<u>631</u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

5 Kapitalandel i dattervirksomhed

	Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder
Kostpris 1. juli 2011	2.968.787
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Kostpris 30. juni 2012	2.968.787
Reguleringer 1. juli 2011	-3.666.495
Årets resultat	-1.038.082
Opskrivning af varebeholdning til genanskaffelsespris	-500.000
Modregning af negativ værdi i tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	35.205
Reguleringer 30. juni 2012	-5.169.372
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012	-2.200.585

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
PTFH A/S, Vejle	100 %	800.000	-3.986.900	-1.038.082	-2.200.585

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Selskabet hæfter for alt mellemværende med dattervirksomhedens ene bankforbindelse.

7 Nærtstående parter

PTFH Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Bente Hansen, Knabberupvej 50, 7100 Vejle, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter.