KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sundsmarkvej 12
6400 Sønderborg

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

Toptryk Holding ApS

Årsrapport 2011/12

CVR-nr. 26 89 30 03
013777 11001 / CW

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Medlem af KPMG International Cooperative ("KPMG International"), et schweizisk kooperativ, som alle KPMG-firmaer er selvstændige og uafhængige medlemmer af.

Indhold

Ledelsespåtegning 2

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 3

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab 1. maj - 30. april 5
Anvendt regnskabspraksis 5
Resultatopgørelse 10
Balance 11
Noter 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for Toptryk Holding ApS.

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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gråsten, den 3. juli 2012
Direktion:

Johan Wenzel Selvejer

Bestyrelse:

Poul Schøler Fonager formand	Torben Bruhn Meilandt	Palle Bo Schmidt

Johan Wenzel Selvejer

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Toptryk Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Toptryk Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Sønderborg, den 3. juli 2012
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kresten Lei
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Toptryk Holding ApS
Buskmosevej 4
Rinkenæs
6300 Gråsten

CVR-nr.:	26 89 30 03
Stiftet:	29. november 2002
Hjemstedskommune:	Sønderborg
Regnskabsår:	1. maj 2011 - 30. april 2012

Bestyrelse

Poul Schøler Fonager (formand)
Torben Bruhn Meilandt
Palle Bo Schmidt
Johan Wenzel Selvejer

Direktion

Johan Wenzel Selvejer

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sundsmarkvej 12
6400 Sønderborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 28. august 2012 på selskabets adresse.

Dirigent: Poul Fonager

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Toptryk Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Indtægter indregnes ekskl. moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendommens driftsomkostninger og andre administrative omkostninger.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen 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 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, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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 anskaffelsesværdien.

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 efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter 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.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne overtager Toptryk Holding ApS som adminstrationsselskab 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
Nettoomsætning		672.000	672
Andre eksterne omkostninger		-58.708	-50
Bruttoresultat		613.292	622
Afskrivninger		-149.884	-138
Resultat af primær drift		463.408	484
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed		-753.579	332
Finansielle indtægter	2	57.581	35
Finansielle omkostninger		-179.066	-185
Resultat før skat		-411.656	666
Skat af årets resultat	3	-87.978	-84
Årets resultat		-499.634	582

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	253.945	250
Nettoopskrivning indre værdis metode	-753.579	332
	-499.634	582

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	4		
Grunde og bygninger		5.311.775	5.462
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5	1.160.195	1.914
Anlægsaktiver i alt		6.471.970	7.376
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		1.106.892	1.022
Periodeafgrænsningsposter		4.595	5
		1.111.487	1.027
Likvide beholdninger		184	1
Omsætningsaktiver i alt		1.111.671	1.028
AKTIVER I ALT		7.583.641	8.404

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

	Note	2011/12	2010/11
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Anpartskapital		400.000	400
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		875.195	1.629
Overført resultat		2.207.792	1.954
Egenkapital i alt		3.482.987	3.983
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til udskudt skat	7	307.704	288
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	8		
Gæld til realkreditinstitutter		3.129.327	3.317
Kreditinstitutter		0	97
Selskabsskat	9	8.475	116
		3.137.802	3.530
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		284.590	342
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20
Selskabsskat	9	116.025	0
Anden gæld		234.533	241
		655.148	603
Gældsforpligtelser i alt		3.792.950	4.133
PASSIVER I ALT		7.583.641	8.404

Virksomhedens væsentligste hovedaktiviteter	1
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	10
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11
Ejerforhold	12

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

1 Virksomhedens væsentligste hovedaktiviteter

Virksomhedens formål er at drive virksomhed med handel, investering og hermed beslægtede aktiviteter efter direktionens skøn.

		2011/12	2010/11
			tkr.
2	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	57.581	35
3	**Skat af årets resultat**		
	Skat af årets resultat	68.619	-3
	Regulering af udskudt skat	19.359	87
		87.978	84

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. maj 2011	6.498.555
Afskrivninger 1. maj 2011	1.036.896
Årets afskrivninger	149.884
Afskrivninger 30. april 2012	1.186.780
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012	5.311.775
Afskrives over	40 år

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

		2011/12	2010/11
			tkr.
5	**Kapitalandele i tilknyttet virksomhed**		
	Kostpris 1. maj 2011	285.000	285
	Værdireguleringer 1. maj 2011	1.628.774	1.296
	Årets resultat	-753.579	333
	Værdireguleringer 30. april 2012	875.195	1.629
		1.160.195	1.914

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs-kapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs-mæssig værdi
Toptryk ApS, Gråsten	100 %	126.000	1.160.195	-753.579	1.160.195

6 Egenkapital

	Anparts-kapital	Nettoop-skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2011	400.000	1.628.774	1.953.847	3.982.621
Årets resultat	0	-753.579	253.945	-499.634
Egenkapital 30. april 2012	400.000	875.195	2.207.792	3.482.987

		2011/12	2010/11
			tkr.
7	**Hensættelse til udskudt skat**		
	Udskudt skat 1. maj	288.345	201
	Årets udskudte skatter	19.359	87
		307.704	288

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30. april 2011	Gæld i alt 30. april 2012	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld	3.494.018	3.317.282	187.955	3.129.327	2.325.695
Kreditinstitutter	261.635	96.635	96.635	0	0
Selskabsskat	116.025	8.475	0	8.475	0
	3.871.678	3.422.392	284.590	3.137.802	2.325.695

	2011/12	2010/11
		tkr.
9 Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. januar	116.025	0
Skat af årets resultat	68.619	-3
Sambeskatningsbidrag	-60.144	119
	124.500	116

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes engagement med kreditinstitut. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 30. april 2012 i alt 25 tkr.

Selskabet hæfter som medunderskriver for fem finansielle leasingaftaler, indgået af dattervirksomheden. Restgælden udgør pr. 30. april 2012 i alt 3.533 tkr.

Selskabet har til sikkerhed for en finansiel leasingaftale, indgået af dattervirksomheden, stillet kaution. Restgælden udgør pr. 30. april 2012 i alt 684 tkr.

Selskabet har til sikkerhed for operationel leasingaftale, indgået af dattervirksomheden, stillet kaution. Den årlige leasingydelse andrager 68 tkr., og leasingydelsen i restløbetiden udgør 188 tkr.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.359 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2012 udgør 5.312 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på i alt 3.000 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for bankgæld. Restgælden udgør pr. 30. april 2012 i alt 97 tkr.

12 Ejerforhold

Toptryk Holding ApS' kapitalejere, der er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen, omfatter følgende:

Cæsar Holding ApS, Gråsten,
Meilandt Holding ApS, Gråsten,
Wawa Holding Ltd. ApS, Gråsten.