

A/S PSE nr. 2123Sponnecksvej 16
2820 Gentofte

CVR-nr. 10 50 79 36

Årsrapport for 2015

(29. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 16. juni 2016

Aldo Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for A/S PSE nr. 2123.

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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 15. juni 2016

Direktion

Aldo Petersen

Bestyrelse

Tine Ølsted Petersen
formand

Aldo Petersen

Alexander Ølsted Noes Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A/S PSE nr. 2123

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S PSE nr. 2123 for regnskabsåret 1. januar - 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.

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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har den 31. december 2015 et tilgodehavende på t.kr. 1.775 hos et medlem af ledelsen. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210. Det samlede tilgodehavende er udloddet som udbytte pr. 31. december 2015.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 15. juni 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	A/S PSE nr. 2123 Sponnecksvej 16 2820 Gentofte CVR-nr.: 10 50 79 36 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. november 1986 Hjemsted: Gentofte
Bestyrelse	Tine Ølsted Petersen, formand Aldo Petersen Alexander Ølsted Noes Petersen
Direktion	Aldo Petersen
Revision	Crowe Horwath Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Rygårds Allé 104 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsforretning og lignende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 1.102.352, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 44.001.430.

Selskabet har den 31. december 2015 et tilgodehavende på t.kr. 1.775 hos et medlem af ledelsen. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210. Det samlede tilgodehavende er udloddet som udbytte pr. 31. december 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S PSE nr. 2123 for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

Resultatopgørelsen

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsejendomme indregnes til skønnet dagsværdi og eventuelle værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen. Ledelsen vurderer årligt, om der er behov for værdiændringer baseret på ejendommens stand og beliggende, afkastkrav og markedsudvikling.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for A/S PSE nr. 2123, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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 som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Andre driftsindtægter		38.400	38
Andre eksterne omkostninger		<u>-50.000</u>	<u>0</u>
Bruttoresultat		-11.600	38
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-1.106.874	-17.065
Finansielle indtægter	1	<u>64.293</u>	<u>27</u>
Resultat før skat		-1.054.181	-17.000
Skat af årets resultat	2	<u>-48.171</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-1.102.352</u>	<u>-17.000</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		2.600.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-1.774.107	-16.972
Overført resultat		<u>-1.928.245</u>	<u>-28</u>
		<u>-1.102.352</u>	<u>-17.000</u>

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr
Aktiver			
Investeringsejendomme		900.000	900
Materielle anlægsaktiver	3	900.000	900
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	42.387.519	43.494
Finansielle anlægsaktiver		42.387.519	43.494
Anlægsaktiver i alt		43.287.519	44.394
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	696
Andre tilgodehavender		0	38
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	5	1.775.279	0
Tilgodehavender		1.775.279	734
Omsætningsaktiver i alt		1.775.279	734
Aktiver i alt		45.062.798	45.128

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		33.424.519	35.198
Overført resultat		7.476.911	9.405
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>2.600.000</u>	<u>0</u>
Egenkapital	6	<u>44.001.430</u>	<u>45.103</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		986.368	0
Anden gæld		<u>75.000</u>	<u>25</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.061.368</u>	<u>25</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.061.368</u>	<u>25</u>
Passiver i alt		<u>45.062.798</u>	<u>45.128</u>
Eventualposter mv.	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.484	27
Andre finansielle indtægter	<u>56.809</u>	<u>0</u>
	<u>64.293</u>	<u>27</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	12.383	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>35.788</u>	<u>0</u>
	<u>48.171</u>	<u>0</u>
3 Aktiver der måles til dagsværdi		<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2015		1.027.324
Tilgang i årets løb		0
Afgang i årets løb		<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>1.027.324</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015		-127.324
Årets værdireguleringer		<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015		<u>-127.324</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>900.000</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>
	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2015	<u>8.963.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>8.963.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	34.531.393
Årets resultat	-1.106.874
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>33.424.519</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>42.387.519</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
APE Invest A/S	Gentofte	100%
TP Invest A/S	Gentofte	100%
VEI 7 ApS	Gentofte	100%

	<u>2015</u>
	kr.
5 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>1.775.279</u>

Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

Direktion

Udestående gæld	1.775.279
Lån optaget og indfriet i året	1.775.279
Rentefod (%)	10,05%

Selskabet har den 31. december 2015 et tilgodehavende på t.kr. 1.775 hos et medlem af ledelsen. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210. Det samlede tilgodehavende er udloddet som udbytte pr. 31. december 2015.

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	35.198.626	9.405.156	0	45.103.782
Årets resultat	0	-1.774.107	-1.928.245	2.600.000	-1.102.352
Egenkapital 31. december 2015	500.000	33.424.519	7.476.911	2.600.000	44.001.430

7 Eventualposter mv.

Selskabet hæfter solidarisk for sambeskattede selskabers selskabsskat.