

PSP Holding ApS

Johannes Hofmeisters Vej 10, 9000 Aalborg

CVR-nr. 20 43 84 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. august 2020.

Dennis Søndergaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for PSP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. august 2020

Direktion

Dennis Søndergaard

Jonas Søndergaard Sørensen

Mark Søndergaard Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i PSP Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PSP Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 31. august 2020

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Marian Fruergaard

statsautoriseret revisor
mne24699

Selskabsoplysninger

Selskabet	PSP Holding ApS Johannes Hofmeisters Vej 10 9000 Aalborg CVR-nr.: 20 43 84 44 Stiftet: 31. oktober 1997 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Dennis Søndergaard Jonas Søndergaard Sørensen Mark Søndergaard Sørensen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelser	Spar Nord Bank A/S Sparekassen Vendsyssel Handelsbanken Nykredit Bank A/S Jyske Bank A/S
Dattervirksomheder	PSP-DS Holding ApS, Aalborg ST Holding Aalborg A/S, Aalborg JMDP Holding ApS, Aalborg
Associeret virksomhed	EIPE Holding A/S, Aalborg Conscensia Holding A/S, Aalborg Restaurant Fusion A/S, Aalborg Radioanalyzer ApS, Aalborg Athene Group A/S, Aalborg Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH, Tyskland ST Holding Aalborg A/S, Danmark SporbyenScandia Byggefelt Q ApS, Aalborg SP Holding P/S Randers, Randers SP Komplementarselskab ApS, Gjerlev Komplementaranpartsselskabet Sporparken, Aalborg Sporparken, Randers P/S, Aalborg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er konsulentvirksomhed og investering i værdipapirer samt fast ejendom. Selskabet ejer flertallet af kapitalandelene i PSP-DS Holding ApS og ST Holding Aalborg A/S og besidder flertallet af stemmerne i JMDP Holding ApS. Herudover ejer selskabet væsentlige kapitalandele i selskaberne EIPE Holding A/S, Conscensia Holding A/S, Restaurant Fusion A/S, Radioanalyser ApS, Athene Group A/S, Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH, SporbyenScandia Byggefelt Q ApS, Teglbakken, Niverød P/S, SP Holding P/S Randers, Exclusive Travel Collection A/S, Sporparken Randers, P/S, SP Komplementarselskab ApS og Komplementaranpartsselskabet Sporparken.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 826 t.kr. mod 658 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.558 t.kr. mod 6.541 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste	825.907	657.886
1 Personaleomkostninger	-244.095	-203.889
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	-2.365
Driftsresultat	581.812	451.632
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	931.033	1.162.633
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.085.896	8.606.509
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	1.483.073	-2.801.115
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	91.276	98.308
Andre finansielle indtægter	1.643.128	1.508.683
2 Øvrige finansielle omkostninger	-6.201.542	-1.828.799
Resultat før skat	3.614.676	7.197.851
Skat af årets resultat	-56.423	-656.488
Årets resultat	3.558.253	6.541.363
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.683.656	7.269.142
Udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Disponeret fra overført resultat	-125.403	-3.727.779
Disponeret i alt	3.558.253	6.541.363

Balance 31. december

Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiver		
Anlægsaktiver		
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	0	0
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.528.218	1.744.785
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	30.220.680	27.884.533
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	3.207.163	3.085.992
Deposita	38.821	35.264
Finansielle anlægsaktiver i alt	35.994.882	32.750.574
Anlægsaktiver i alt	35.994.882	32.750.574
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	437.500	300.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.858.122	10.521.254
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	21.726.077	23.088.783
Tilgodehavende selskabsskat	0	287.847
Andre tilgodehavender	10.784.625	7.554.218
Tilgodehavender i alt	39.806.324	41.752.102
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.138.305	12.223.121
Værdipapirer i alt	8.138.305	12.223.121
Likvide beholdninger	2.053.353	0
Omsætningsaktiver i alt	49.997.982	53.975.223
Aktiver i alt	85.992.864	86.725.797

Balance 31. december

Passiver	2019	2018
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	125.000	125.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	21.521.264	17.837.357
9 Overført resultat	16.719.451	16.844.854
10 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Egenkapital i alt	<u>38.365.715</u>	<u>37.807.211</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	23.580	440.177
Hensatte forpligtelser i alt	<u>23.580</u>	<u>440.177</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	39.279.957	41.383.745
Gæld til tilknyttede virksomheder	378.955	412.091
Selskabsskat	394.682	0
Anden gæld	7.549.975	6.682.573
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.603.569	48.478.409
Gældsforpligtelser i alt	<u>47.603.569</u>	<u>48.478.409</u>
Passiver i alt	<u>85.992.864</u>	<u>86.725.797</u>
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		

Noter

	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	238.864	198.864
Andre omkostninger til social sikring	5.231	5.025
	244.095	203.889
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	8.052	9.464
Andre finansielle omkostninger	6.193.490	1.819.335
	6.201.542	1.828.799
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2019	14.192	14.192
Kostpris 31. december 2019	14.192	14.192
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-14.192	-11.827
Årets af-/nedskrivninger	0	-2.365
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-14.192	-14.192

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2019	620.944	450.000
Overført fra associerede virksomheder	0	158.444
Tilgang i årets løb	0	12.500
Kostpris 31. december 2019	620.944	620.944
Opskrivninger primo 1. januar 2019	132.056	119.652
Overført fra associerede virksomheder	0	-1.150.229
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	931.033	1.162.633
Udbytte	-147.600	0
Opskrivninger 31. december 2019	915.489	132.056
Modregnet i tilgodehavender	991.785	991.785
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	991.785	991.785
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.528.218	1.744.785
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
PSP-DS Holding ApS	Aalborg	90 %
ST Holding Aalborg A/S	Aalborg	60,4 %
JMDP Holding ApS	Aalborg	25 %

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2019	10.606.690	4.794.461
Overført til tilknyttede virksomheder	0	-158.444
Tilgang i årets løb	0	6.535.000
Kostpris 31. december 2019	10.606.690	11.171.017
Opskrivning primo 1. januar 2019	16.713.516	9.433.302
Overført til tilknyttede virksomheder	0	1.150.229
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.693.943	8.650.229
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0
Udbytte	-2.750.000	-2.500.000
Afskrivning goodwill	-43.720	-43.720
Andre kapitalbevægelser	251	23.476
Opskrivninger 31. december 2019	19.613.990	16.713.516
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	30.220.680	27.884.533
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	43.720
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
EIPE Holding A/S	Aalborg	20 %
Conscensia Holding A/S	Aalborg	23,21 %
Restaurant Fusion A/S	Aalborg	35 %
Radioanalyzer ApS	Aalborg	25 %
Athene Group A/S	Aalborg	25 %
Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH	Tyskland	20 %
ST Holding Aalborg A/S	Danmark	60,4 %
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS	Aalborg	50 %
SP Holding P/S Randers	Randers	50 %
SP Komplementarselskab ApS	Gjerlev	50 %
Komplementaranpartsselskabet Sporparken	Aalborg	20 %
Sporparken, Randers P/S	Aalborg	20 %

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
6. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2019	3.021.608	9.021.608
Afgang i årets løb	0	-6.000.000
Kostpris 31. december 2019	3.021.608	3.021.608
Opskrivninger 1. januar 2019	64.384	-5.780.856
Årets opskrivninger	121.171	5.845.240
Opskrivninger 31. december 2019	185.555	64.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.207.163	3.085.992
7. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2019	125.000	125.000
	125.000	125.000
8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2019	17.837.357	10.544.739
Resultatandel	3.683.656	7.269.142
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder	251	23.476
	21.521.264	17.837.357
9. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2019	16.844.854	20.572.633
Årets overførte overskud eller underskud	-125.403	-3.727.779
	16.719.451	16.844.854

Noter

	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2019	3.000.000	3.000.000
Udloddet udbytte	-3.000.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>3.000.000</u>
	<u>0</u>	<u>3.000.000</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter har selskabet afgivet transport i kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med en samlet bogført værdi pr. 31. december 2019 11.853 tkr.

Endvidere har selskabet til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter afgivet sikkerhed i værdipapirbeholdning og likvide beholdninger med en samlet værdi pr. 31. december 2019 på 9.192 tkr., samt givet transport i tilgodehavender hos tilknyttede, associerede og andre virksomheder med en bogført værdi pr. 31. december 2019 på 21.270 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med pengeinstitut på 132 tkr. er der givet sikkerhed i kapitalandele og tilgodehavende med en bogført værdi pr. 31. december 2019 på 1.002 tkr.

12. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet er i besiddelse af et aktieunderskud på tkr. 3.706, hvor værdien ikke er aktiveret.

Noter

12. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders engagement med pengeinstitutter er der givet hel og delvis selvskyldnerkaution. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 0 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomheds associeret virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet selvskyldnerkaution begrænset til 25% af gælden. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 67.164 tkr.

Til sikkerhed for anden virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet selvskyldnerkaution begrænset til 2.000 tkr. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 31.806 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet solidarisk selvskyldnerkaution. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 37.639 tkr.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet tilbagetrædelseserklæring vedr. et tilgodehavende på 1.553 tkr. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 0 tkr.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet tilbagetrædelseserklæring vedr. et tilgodehavende på 7.198 tkr. Gælden udgjorde pr. 31. december 2019, 0 tkr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 574 tkr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PSP Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i ikke børsnoterede selskaber, der måles til dagsværdi på balancedagen. Indre værdi i selskaberne antages at være udtryk for dagsværdien.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres mod regnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PSP Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet 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 nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.