
P.E. Holding Holbæk ApS

Palægade 8, 4. sal, 1261 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 20 68 99 35

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/4 2016

Jakob Warrer
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for P.E. Holding Holbæk ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 25. april 2016

Direktion

Per Erland

Bestyrelse

Jakob Warrer

John Sejer

Per Erland

Maria Bruno-Erland

David Bruno-Erland

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.E. Holding Holbæk ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P.E. Holding Holbæk ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 25. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Jette Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P.E. Holding Holbæk ApS Palægade 8, 4. sal 1261 København K CVR-nr.: 20 68 99 35 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Jakob Warrer John Sejer Per Erland Maria Bruno-Erland David Bruno-Erland
Direktion	Per Erland
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Sparekassen Sjælland Isefjords Alle 5 4300 Holbæk Jyske Bank Vestergade 9 1780 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for P.E. Holding Holbæk ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier eller anpartar i andre aktie/eller anpartsselskaber samt investere i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.993.414, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 70.846.155.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		1.023.000	1.044.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	-1.127.648	2.246.472
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	921.656	884.137
Andre eksterne omkostninger		-418.731	-426.809
Bruttoresultat		398.277	3.747.800
Personaleomkostninger	3	-1.706.747	-1.624.610
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-68.714	-82.786
Resultat før finansielle poster		-1.377.184	2.040.404
Andre finansielle indtægter	4	4.233.689	4.882.127
Andre finansielle omkostninger	5	-169.241	-565.882
Resultat før skat		2.687.264	6.356.649
Skat af årets resultat	6	-693.850	-894.281
Årets resultat		1.993.414	5.462.368

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-351.233	2.109.420
Overført resultat	-655.353	352.948
	1.993.414	5.462.368

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		206.143	248.358
Materielle anlægsaktiver		206.143	248.358
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	16.116.760	13.487.023
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	5.559.117	4.953.489
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	9	5.900.000	7.315.287
Tilgodehavender i associerede virksomheder	9	1.250.000	640.843
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	1.628	10.000
Finansielle anlægsaktiver		28.827.505	26.406.642
Anlægsaktiver		29.033.648	26.655.000
Andre tilgodehavender		490.053	0
Udskudt skatteaktiv	11	27.000	46.000
Periodeafgrænsningsposter		328.508	3.555
Tilgodehavender		845.561	49.555
Værdipapirer		49.077.940	52.497.225
Likvide beholdninger		3.116.360	3.701.803
Omsætningsaktiver		53.039.861	56.248.583
Aktiver		82.073.509	82.903.583

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.342.742	8.964.587
Overført resultat		59.378.413	59.496.099
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital	10	70.846.155	71.585.686
Andre hensættelser		0	236.000
Hensatte forpligtelser		0	236.000
Kreditinstitutter		10.000.000	10.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.000	11.700
Gæld til tilknyttede virksomheder		288.362	0
Selskabsskat		651.790	876.483
Anden gæld		257.202	193.714
Kortfristet gæld		11.227.354	11.081.897
Gældsforpligtelser		11.227.354	11.081.897
Passiver		82.073.509	82.903.583
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	8.693.975	59.496.099	3.000.000	71.315.074
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	537.667	0	537.667
Årets resultat	0	-351.233	-655.353	3.000.000	1.993.414
Egenkapital 31. december	125.000	8.342.742	59.378.413	3.000.000	70.846.155

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
P.E. Casa A/S	302.273	2.884.212
Simply So ApS	-1.321.401	-1.024.459
Consit Gruppen ApS	0	26.883
Multimark Solutions A/S	-322.118	356.770
Butik Bruno ApS	2.307	3.066
Kasse og Butikkdata AS	211.291	0
	-1.127.648	2.246.472
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Dansk Kassesystem A/S	235.522	67.762
Møbel Gruppen A/S	1.188.371	802.730
MobilePos	-7.122	0
Numfeud ApS	-140.843	-22.124
Kasse & Butikkdata AS	0	35.769
Sofier A/S	-354.272	0
	921.656	884.137
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.589.769	1.540.790
Pensioner	102.300	65.100
Andre omkostninger til social sikring	14.678	18.720
	1.706.747	1.624.610
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
4 Andre finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer	3.534.202	4.357.032
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	485.716	437.443
Renteindtægter associerede virksomheder	28.387	31.132
Andre finansielle indtægter	145.675	56.520
Vautakursgevinster	39.709	0
	4.233.689	4.882.127
5 Andre finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	305.454
Andre finansielle omkostninger	169.241	191.527
Valutakursreguleringer	0	68.901
	169.241	565.882
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	674.850	890.281
Årets udskudte skat	19.000	4.000
	693.850	894.281

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	4.943.126	5.100.838
Tilgang i årets løb	2.812.718	130.100
Afgang i årets løb	-230.248	-39.200
Kostpris 31. december	<u>7.525.596</u>	<u>5.191.738</u>
Værdireguleringer 1. januar	5.997.139	3.968.613
Årets afgang	2.072.475	0
Årets resultat	729.835	2.246.471
Udbytte til moderselskabet	-185.563	0
Årets opskrivninger, netto	204.047	-217.945
Afskrivning på goodwill	-226.769	0
Værdireguleringer 31. december	<u>8.591.164</u>	<u>5.997.139</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>2.179.713</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>118.433</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.116.760</u>	<u>13.487.023</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
P.E. Casa A/S	Holbæk	TDKK 2.500	100%	13.091.960	302.273
Multimark Solutions A/S	Albertslund	TDKK 500	80%	486.118	-402.647
ConsitGruppen A/S	Albertslund	TDKK 100	75%	478.870	-
Kasse og Butikkdata AS	Norge	TNOK 600	56%	923.300	894.764

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.906.884	2.182.261
Tilgang i årets løb	1.051.315	0
Afgang i årets løb	-1.396.884	-275.377
Kostpris 31. december	<u>1.561.315</u>	<u>1.906.884</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.957.448	2.896.553
Årets afgang	498.073	0
Årets resultat	1.212.958	884.138
Modtagne udbytter	-600.000	-873.483
Årets opskrivninger, netto	-70.677	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	180.466
Afskrivning på goodwill	0	-130.226
Værdireguleringer 31. december	<u>3.997.802</u>	<u>2.957.448</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>89.157</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.559.117</u>	<u>4.953.489</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.389.970</u>	<u>651.128</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Møbel-Gruppen A/S	Holbæk	TDKK 500	50%
Sofier A/S	Holbæk	TDKK 525	22%
Dansk Kassesystem A/S	Sønderborg	TDKK 500	50%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	9.495.000	730.000	10.000
Tilgang i årets løb	1.000.000	1.000.000	-8.372
Afgang i årets løb	-4.595.000	-480.000	0
Kostpris 31. december	<u>5.900.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.628</u>
Nedskrivninger 1. januar	2.179.713	89.157	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-2.179.713	-89.157	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.900.000</u>	<u>1.250.000</u>	<u>1.628</u>

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

11 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Unoterede aktier	-27.000	-46.000
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>27.000</u>	<u>46.000</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	<u>27.000</u>	<u>46.000</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>27.000</u>	<u>46.000</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	82.200	82.200
Mellem 1 og 5 år	<u>27.400</u>	<u>109.600</u>
	<u>109.600</u>	<u>191.800</u>

Sikkerhedsstillelser

Pr. 31. december 2015 er værdipapirer til en regnskabsmæssig værdi på TDKK 21.555 registreret som stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Selskabet har stillet TDKK 1.285 af likvide midler til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabs engagementer med pengeinstitut for alt mellemværende med limit på TDKK 7.000. Selskabet har afgivet ulimiteret kaution overfor øvrige datterselskabers engagementer med pengeinstitutter hvor gælden pr. 31. december 2015 udgør TDKK 4.720.

Selskabet fra afgivet selvskyldnerkaution overfor 3. mand limiteret til TDKK 1.000.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør DKK 0.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P.E. Holding Holbæk ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

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

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og med fradrag af den resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og børsnoterede og unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. For unoterede aktier opgøres kursværdien på baggrund af seneste offentliggjorte investorinformation om kursværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.