

Pitzner Gruppen Holding A/S
CVR-nr. 21551473
Østergade 22
1100 København K

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2016

Dirigent

Navn: Lars Christian Dybkjær

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pitzner Gruppen Holding A/S
Østergade 22
1100 København K

CVR-nr.: 21551473
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Telefon: 46557000

Bestyrelse

Karoly Laszlo Nemeth , formand
Torben Golsche Knappe
Jørgen Janus Hillerup

Direktion

Morten Pitzner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Pitzner Gruppen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 09.05.2016

Direktion

Morten Pitzner

Bestyrelse

Karoly Laszlo Nemeth
formand

Torben Golsche Knappe

Jørgen Janus Hillerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Pitzner Gruppen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pitzner Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 09.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er aktie- og anpartsbesiddelse og dermed forbunden virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 144.893 t.kr. mod 25.512 t.kr. sidste år. Resultatet er positivt påvirket ved indregning af kapitalandele for 147.489 t.kr, mod 28.078 t.kr. sidste år. I indregningen af kapitalandele indgår gevinst i forbindelse med salget af datterselskabet Pitzner Materiel A/S.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2015 422.761 t.kr. mod 259.951 t.kr. Egenkapitalen er påvirket positivt med 17.917 t.kr. vedrørende dagsværdiregulering af datterselskabers aftaler om rentesikring.

Selskabets soliditetsgrad er påvirket negativt for 2015 af indgåede swapaftaler i visse datterselskaber. Selskabets soliditetsgrad er opgjort til 83,4%, men kan opgøres til 86,2% før indregning af swap-aftaler i de respektive datterselskaber.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Der er samtidig ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4.

Selskabet indgår i koncernregnskabet og pengestrømsopgørelsen for Axel Pitzner Fonden. Koncernregnskabet kan rekvireres hos fonden på følgende adresse: Østergade 22, 1100 København K.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser omfatter administrationshonorar fra koncernselskabet i Axel Pitzner Fonden. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		1.253.561	1.071.684
Personaleomkostninger	1	<u>(5.481.175)</u>	<u>(5.288.164)</u>
Driftsresultat		(4.227.614)	(4.216.480)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		147.489.036	28.077.924
Andre finansielle indtægter	2	2.386.952	3.273.398
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(3.399.324)</u>	<u>(2.441.031)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		142.249.050	24.693.811
Skat af ordinært resultat	4	<u>2.643.611</u>	<u>818.165</u>
Årets resultat		<u>144.892.661</u>	<u>25.511.976</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		54.540.151	0
Overført resultat		<u>90.352.510</u>	<u>25.511.976</u>
		<u>144.892.661</u>	<u>25.511.976</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		131.285.743	230.352.492
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	23.071.204
Andre tilgodehavender		<u>20.425.000</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>151.710.743</u>	<u>253.423.696</u>
Anlægsaktiver		<u>151.710.743</u>	<u>253.423.696</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		49.460.818	52.494.817
Udskudt skat		10.850.641	10.850.641
Andre tilgodehavender		391.853	151.859
Tilgodehavende selskabsskat		<u>8.974.508</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>69.677.820</u>	<u>63.497.317</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>270.074.997</u>	<u>0</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>270.074.997</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>15.216.315</u>	<u>19.214.361</u>
Omsætningsaktiver		<u>354.969.132</u>	<u>82.711.678</u>
Aktiver		<u>506.679.875</u>	<u>336.135.374</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	6	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		54.540.151	0
Overført overskud eller underskud		367.720.352	259.450.520
Egenkapital		<u>422.760.503</u>	<u>259.950.520</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		82.166.470	73.552.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>82.166.470</u>	<u>73.552.000</u>
Skyldig selskabsskat		0	275.109
Anden gæld		1.752.902	2.357.745
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.752.902</u>	<u>2.632.854</u>
Gældsforpligtelser		<u>83.919.372</u>	<u>76.184.854</u>
Passiver		<u>506.679.875</u>	<u>336.135.374</u>
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Ejerforhold	9		
Koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	259.450.520	259.950.520
Øvrige egenkapitalposter	0	0	17.917.322	17.917.322
Årets resultat	0	54.540.151	90.352.510	144.892.661
Egenkapital ultimo	500.000	54.540.151	367.720.352	422.760.503

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	4.775.691	4.604.245
Pensioner	450.000	390.500
Andre omkostninger til social sikring	14.795	15.044
Andre personaleomkostninger	240.689	278.375
	5.481.175	5.288.164
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.687.529	3.273.387
Renteindtægter i øvrigt	199.426	0
Valutakursreguleringer	0	11
Dagsværdireguleringer	74.997	0
Øvrige finansielle indtægter	425.000	0
	2.386.952	3.273.398
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.896.000	2.436.433
Renteomkostninger i øvrigt	462.242	0
Renteomkostninger vedrørende betalte acontoskatter	41.082	4.598
	3.399.324	2.441.031
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(2.328.286)	(818.165)
Regulering vedrørende tidligere år	(315.325)	0
	(2.643.611)	(818.165)

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre tilgodehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	356.624.990	0
Tilgange	0	20.425.000
Afgange	(279.879.398)	0
Kostpris ultimo	76.745.592	20.425.000
Andel af årets resultat	54.540.151	0
Opskrivninger ultimo	54.540.151	0
Nedskrivninger primo	(126.272.498)	0
Egenkapitalreguleringer	17.917.322	0
Andel af årets resultat	3.636.757	0
Udbytte	(10.000.000)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	7.123	0
Andre reguleringer	(1.419.946)	0
Tilbageførsel ved afgange	116.131.242	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	131.285.743	20.425.000

	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder:				
Pitzner Ejendomme A/S	København	100,00	45.344.922	34.713.046
Klarlund A/S	København	100,00	79.849.902	26.765.773
Pitzner Domicil ApS	København	100,00	6.090.919	785.729
A/S af 23. september 2009	København	100,00	(12.314)	(7.123)

6. Virksomhedskapital

Selskabet er pr. 15 januar 2013 omdannet fra et anpartsselskab til et aktieselskab, med en selskabskapital på 500.000 kr. Omdannelsen er sket ved udstedelse af fondsandele.

Noter

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders eventuelle bankgæld. Der er i koncernen ikke bankgæld pr. balancedagen.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Axel Pitzner Fonden, København ejer alle aktier i selskabet og har derfor bestemmende indflydelse på dette.

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Axel Pitzner Fonden, København

10. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Axel Pitzner Fonden, København