

# **P THEIS WESTERMANN HOLDING ApS**

Dagvej 5  
2900 Hellerup

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**13/06/2017**

---

**Poul Theis Westermann**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	P THEIS WESTERMANN HOLDING ApS Dagvej 5 2900 Hellerup  Telefonnummer: 39614663  CVR-nr: 24204847 Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016
<b>Revisor</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø DK Danmark CVR-nr: 34209936 P-enhed: 1017661546

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for P. Theis Westermann Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 13/06/2017

## **Direktion**

Poul Theis Westermann

## **Bestyrelse**

Poul Theis Westermann

Hanne Elisabeth Westermann

Carsten Wulff Skovgaard

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i P. Theis Westermann Holding ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. Theis Westermann Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabet

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.

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 regnskabet

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. Fejlinformation 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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.

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.

København, 13/06/2017

Ove Frederiksen  
statsaut. revisor  
Grant Thornton, Statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR: 34209936

# Ledelsesberetning

## **Hovedaktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at erhverve og besidde andel i andre selskaber.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev 750 t.kr. mod - 257 t.kr. i 2015. Ved offentliggørelsen af årsrapporten for 2015 var forventningen et positivt resultat. Årets resultat er i overensstemmelse med forventningen.

## **Begivenheder efter regnskabets afslutning**

Selskabet forventer i 2017 et lavere, men positivt driftsresultat.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Generelt

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Theis Westermann Holding ApS A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2015.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem balancedagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens forpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Langfristede aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.....

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning omfatter afkast af investeringsvirksomhed.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.



### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursgevinster, resultat af finansielle instrumenter samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat

Årets skat, der består af årets selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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 i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med sin danske dattervirksomhed og er administrationsselskab for den sambeskattede kreds. Selskabet afregner den samlede betalbare skat for koncernen af den for året opgjorte skattepligtige indkomst. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

....

### Balance

....

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Udlån

Udlån indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab på baggrund af en individuel vurdering.

#### Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab på baggrund af en individuel vurdering.

#### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### Udskudt skat

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

Anden gæld indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Nettoomsætning .....	1	902.000	80.542
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>902.000</b>	<b>80.542</b>
Administrationsomkostninger .....		-13.000	-13.394
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>889.000</b>	<b>67.148</b>
Andre finansielle indtægter .....	2	124.000	4.470
Øvrige finansielle omkostninger .....	3	-215.000	-479.343
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>798.000</b>	<b>-407.725</b>
Skat af årets resultat .....	4	-48.000	151.187
<b>Årets resultat .....</b>		<b>750.000</b>	<b>-256.538</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		750.000	-256.538
<b>I alt .....</b>		<b>750.000</b>	<b>-256.538</b>

# Balance 31. december 2016

## Aktiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		1.515.000	1.514.895
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>1.515.000</b>	<b>1.514.895</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>1.515.000</b>	<b>1.514.895</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		330.000	45.975
Tilgodehavende skat .....		461.000	622.158
Andre tilgodehavender .....		142.000	213.897
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>933.000</b>	<b>882.030</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		6.510.000	5.365.257
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>6.510.000</b>	<b>5.365.257</b>
Likvide beholdninger .....		169.000	14.863
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>7.612.000</b>	<b>6.262.150</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>9.127.000</b>	<b>7.777.045</b>

# Balance 31. december 2016

## Passiver

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Overført resultat .....		523.000	-226.640
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>648.000</b>	<b>-101.640</b>
Gæld til banker .....		3.354.000	2.346.272
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		5.125.000	5.532.413
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>8.479.000</b>	<b>7.878.685</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>8.479.000</b>	<b>7.878.685</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>9.127.000</b>	<b>7.777.045</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

	<b>Registreret kapital mv. kr.</b>	<b>Overført resultat kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital, primo .....	125.000	-227.000	-102.000
Årets resultat .....		750.000	750.000
Egenkapital, ultimo .....	125.000	523.000	648.000

Der har ikke været ændring i anpartskapitalen de seneste 5 år.

# Noter

## 1. Nettoomsætning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Avance/tab, aktier	544.000	113.553
Avance/tab, obligationer	-267.000	-737.616
Udbytte, noterede aktier	29.000	0
Udbytte, tilknyttede virksomheder	250.000	250.000
Rente obligationer	247.000	254.605
Rente udlån	99.000	200.000
	<b>902.000</b>	<b>80.542</b>

## 2. Andre finansielle indtægter

Valutaterminsforretninger	21.000	0
Rente mellemregning tilknyttede virksomhed	8.000	0
Kursregulering, valutalån/valutakonti	87.000	785
Andre finansielle indtægter	8.000	3.685
	<b>124.000</b>	<b>4.470</b>

## 3. Øvrige finansielle omkostninger

Rente valutalån	32.000	37.187
Rente mellemregning ejer	181.000	198.805
Rente andre penge kreditorer	1.000	1.202
Renter, SKAT	1.000	0
Kursregulering, valutalån/valutakonti	0	242.149
	<b>215.000</b>	<b>479.343</b>

#### 4. Skat af årets resultat

Aktuel skat	0	97.047
Ændring af udskudt skat	48.000	54.140
Udskudt skat, ændring skatteprocent	0	0
Aktuel skat, tidligere år	0	0
	<u>48.000</u>	<u>151.187</u>

#### 5. Oplysning om betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er i perioden frem til offentliggørelsen af årsrapporten ikke indtruffet væsentlige begivenheder.

#### 6. Oplysning om eventualforpligtelser

##### *Sambeskatning*

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med sin dattervirksomhed. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

#### 7. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter T.kr. 3.354, er der stillede sikkerhed i værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør T. kr. 5.760 samt likvide beholdninger med T.kr. 166.

#### 8. Information om transaktioner med nærtstående parter foretaget på markedsvilkår

Som nærtstående parter anses følgende:

Poul Theis Westermann, Dagvej 5, 2900 Hellerup, der har bestemmende indflydelse.

Alle transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

#### 9. Information om gennemsnitligt antal ansatte

Der har ikke været ansatte i selskabet i regnskabsåret,  
Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i regnskabsåret.



