

# **Poul Præstegaard Skadhede Holding ApS**

Toeltvej 10, 3480 Fredensborg  
CVR-nr. 25 25 33 45

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.16

Poul Præstegaard Skadhede  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 19

---

---

**Selskabet**

---

Poul Præstegaard Skadhede Holding ApS  
c/o Poul Præstegaard Skadhede  
Toeltvej 10  
3480 Fredensborg

Hjemsted: Fredensborg  
CVR-nr.: 25 25 33 45  
Stiftet: 15. marts 2000  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Poul Præstegaard Skadhede  
Dorthe Skadhede

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for Poul Præstegaard Skadhede Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 8. november 2016

**Direktionen**

Poul Præstegaard Skadhede

Dorthe Skadhede

## Til kapitalejeren i Poul Præstegaard Skadhede Holding ApS

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Præstegaard Skadhede Holding ApS for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 selskabets 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 selskabets 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

København, den 8. november 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Piilgaard Henschel  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje anpartar, samt at investere i værdipapirer.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 4.390.926 mod t.DKK 9.175 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 56.663.178.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

Note		2015/16 DKK	2014/15 t.DKK
	<b>Bruttotab</b>	<b>-240.462</b>	<b>-411</b>
1	Personaleomkostninger	0	-700
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-240.462</b>	<b>-1.111</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-154.382	-156
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-394.844</b>	<b>-1.267</b>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.727.805	7.277
	Andre finansielle indtægter	781.716	3.567
	Andre finansielle omkostninger	-802.496	-12
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>4.707.025</b>	<b>10.832</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>4.312.181</b>	<b>9.565</b>
2	Skat af årets resultat	78.745	-390
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.390.926</b>	<b>9.175</b>

**Forslag til resultatdisponering**

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.937.291	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	100
	Overført resultat	2.352.435	9.075
	<b>I alt</b>	<b>4.390.926</b>	<b>9.175</b>



<b>AKTIVER</b>		30.06.16	30.06.15
		DKK	t.DKK
Note			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	345.035	499
3	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>345.035</b>	<b>499</b>
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	21.656.460	16.928
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.849.405	1
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.505.865</b>	<b>16.929</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>23.850.900</b>	<b>17.428</b>
	Udskudt skatteaktiv	55.206	0
	Tilgodehavende selskabsskat	182.189	0
	Andre tilgodehavender	47.975	876
5	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>285.370</b>	<b>876</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	31.068.536	32.679
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>31.068.536</b>	<b>32.679</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.655.134</b>	<b>3.452</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>33.009.040</b>	<b>37.007</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>56.859.940</b>	<b>54.435</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.937.291	0
	Overført resultat	54.499.687	52.147
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	100
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>56.663.178</b>	<b>52.372</b>
	Hensættelser til udskudt skat	0	25
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>25</b>
	Langfristet del af selskabsskat	0	326
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>326</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	45.000	60
	Selskabsskat	0	816
	Anden gæld	151.762	836
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>196.762</b>	<b>1.712</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>196.762</b>	<b>2.038</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>56.859.940</b>	<b>54.435</b>

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til salg og administration.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 20 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Den anslåede levetid for goodwillen overstiger 5 år og er begrundet i de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris i balancen.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskattingsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16 DKK	2014/15 t.DKK
--	----------------	------------------

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	0	700
I alt	0	700

### 2. Skatter

Årets aktuelle skat	0	403
Årets udskudte skat	-79.743	-7
Regulering af skat vedrørende tidligere år	998	-6
I alt	-78.745	390

### 3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.15	785.785
Kostpris pr. 30.06.16	785.785
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	286.368
Afskrivninger i året	154.382
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.16	440.750
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	345.035



	30.06.16	30.06.15
	DKK	t.DKK

#### 4. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.15	19.719.169	9.910
Tilgang i året	0	9.809
Kostpris pr. 30.06.16	19.719.169	19.719
Opskrivninger pr. 30.06.15	-2.527.984	-6.612
Årets resultat	4.990.335	4.084
Opskrivninger pr. 30.06.16	2.462.351	-2.528
Nedskrivninger pr. 30.06.15	-262.530	0
Afskrivninger på goodwill	-262.530	-263
Nedskrivninger pr. 30.06.16	-525.060	-263
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16	21.656.460	16.928
I regnskabsposten indgår goodwill med	4.725.540	4.988

#### Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Valcon Business Development A/S, Hørsholm	37,55%	61.119.000	18.720.000
Eliminering af koncerngoodwill	37,55%	-16.030.000	442.000

#### 5. Tilgodehavender

Tilgodehavender til forfald senere end 1 år	181.207	0
---	---------	---

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>				
Saldo pr. 01.07.14	125.000	0	43.072.721	98.400
Betalt udbytte	0	0	0	-98.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.074.531	100.000
Saldo pr. 30.06.15	125.000	0	52.147.252	100.000

*Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16*

Saldo pr. 01.07.15	125.000	0	52.147.252	100.000
Betalt udbytte	0	0	0	-100.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.937.291	2.352.435	101.200
Saldo pr. 30.06.16	125.000	1.937.291	54.499.687	101.200

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.250	100

**7. Eventualforpligtelser**

Selskabet har tegnet kapitalandele i to kommanditselskaber for i alt t.DKK 1.746. Selskabet har indbetalt t.DKK 219 af den tegnede kapital, og den samlede resthæftelse udgør på balancedagen således t.DKK 1.527.

## 8. Sikkerhedsstillelser

Ingen.