

## **P2 Holding ApS**

Norasvej 40  
2920 Charlottenlund

CVR-nr. 26 73 60 13

### **Årsrapport for 2015**

(13. regnskabsår)

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 29. juni 2016

---

Jens Juel Ulrich  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for P2 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 29. juni 2016

## Direktion

Jens Juel Ulrich

# Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

## Til kapitalejeren i P2 Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for P2 Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 29. juni 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Lasse Nørgård  
Statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

P2 Holding ApS  
Norasvej 40  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 26 73 60 13  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 13. august 2002  
Hjemsted: Gentofte

**Direktion**

Jens Juel Ulrich

**Revisor**

Crowe Horwath  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Rygårds Allé 104  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er enten selv eller via kapitalbesiddelser i andre selskaber at drive ejendomsformidlingsvirksomhed, herunder salg og udlejning, samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 204.546, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 8.008.949.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P2 Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

# Anvendt regnskabspraksis

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for P2 Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-26.118</b>	<b>-503</b>
Personaleomkostninger		-245.627	-229
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-271.745</b>	<b>-732</b>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-271.745</b>	<b>-732</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-22.995	412
Finansielle indtægter	1	1.059.420	665
Finansielle omkostninger	2	-289.333	-1
<b>Resultat før skat</b>		<b>475.347</b>	<b>344</b>
Skat af årets resultat	3	-270.801	156
<b>Årets resultat</b>		<b><u>204.546</u></b>	<b><u>500</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		101.200	100
Overført resultat		103.346	400
		<b><u>204.546</u></b>	<b><u>500</u></b>

## Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	631.940	632
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	227.005	412
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.398.240	1.446
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.257.185</b>	<b>2.490</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.257.185</b>	<b>2.490</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.685.012	1.685
Andre tilgodehavender		2.495.079	2.715
Udskudt skatteaktiv		220.000	491
Selskabsskat		870	12
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.400.961</b>	<b>4.903</b>
Værdipapirer		316.321	206
<b>Værdipapirer</b>		<b>316.321</b>	<b>206</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.212.329</b>	<b>912</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.929.611</b>	<b>6.021</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>8.186.796</b>	<b>8.511</b>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125
Overført resultat		7.782.749	8.108
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>101.200</u>	<u>100</u>
<b>Egenkapital</b>	7	<b><u>8.008.949</u></b>	<b><u>8.333</u></b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		116.504	116
Anden gæld		<u>61.343</u>	<u>62</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>177.847</u></b>	<b><u>178</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>177.847</u></b>	<b><u>178</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>8.186.796</u></u></b>	<b><u><u>8.511</u></u></b>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	<u>1.059.420</u>	<u>665</u>
	<b><u>1.059.420</u></b>	<b><u>665</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>289.333</u>	<u>1</u>
	<b><u>289.333</u></b>	<b><u>1</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat	<u>270.801</u>	<u>-156</u>
	<b><u>270.801</u></b>	<b><u>-156</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>482.258</u>	<u>632</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>482.258</u>	<u>632</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	<u>149.682</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>149.682</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>631.940</u></u></b>	<b><u><u>632</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Brobiz Invest AB	Malmø	100%

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	<u>500.000</u>	<u>412</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>500.000</u>	<u>412</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-88.288	0
Årets resultat	-22.995	0
Udbytte	<u>-161.712</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-272.995</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>227.005</u></b>	<b><u>412</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Nybolig Erhverv København Vurdering A/S under frivillig likvidation	København	25%

## Noter til årsrapporten

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
Kostpris 1. januar 2015	387.245
Afgang i årets løb	-125.000
Kostpris 31. december 2015	<u>262.245</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	1.058.095
Overførsler i årets løb	-605.637
Årets opskrivninger	830.712
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-125.000
Opskrivninger 31. december 2015	<u>1.158.170</u>
Årets nedskrivninger	<u>22.175</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>22.175</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>1.398.240</u></u></b>

Andre kapitalandele omfatter: Nybolig erhverv København A/S, hvor ejerandelen er 10 % og Nomic Fastigheter AB, hvor ejerandelen er 15,6 %.



## Noter til årsrapporten

### 7 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs- året</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	8.108.403	99.800	8.333.203
Betalt ordinært udbytte	0	0	-99.800	-99.800
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-429.000	0	-429.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>103.346</u>	<u>101.200</u>	<u>204.546</u>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>7.782.749</u></b>	<b><u>101.200</u></b>	<b><u>8.008.949</u></b>

### 8 Eventualposter mv.

Ingen.

### 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen