

# G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C

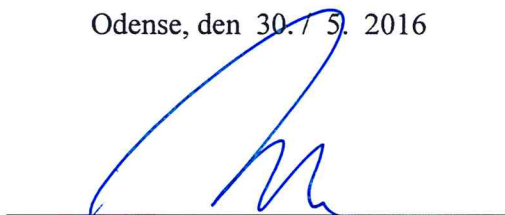
CVR-nr. 27 95 75 79

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 30. / 5. 2016



Palle Knudsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger	4
---------------------	---

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.

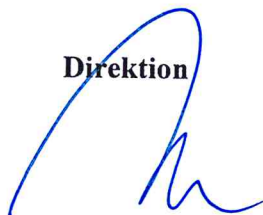
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. maj 2016

**Direktion**



Palle Knudsen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### Til kapitalejerne af G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Vi har revideret årsregnskabet for G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for regnskabsåret 01.01.15. – 31.12.15, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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.

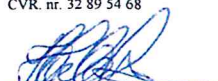
### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 – 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 30. maj 2016

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR. nr. 32 89 54 68



Henrik Larsen  
Statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C
	Telefon: 65 48 73 00 CVR-nr.: 27 95 75 79 Hjemsted: Odense Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 12. regnskabsår Kundenr.: 10
<b>Direktion</b>	Palle Knudsen
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Flakhaven 1 5000 Odense C
<b>Revisor</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  Esbjergvej 20 6000 Kolding Telefon 75 53 74 00 CVR-nr. 32 89 54 68  Statsautoriseret revisor: Henrik Larsen
<b>Ejerforhold</b>	Statsautoriseret revisor Palle Knudsen
<b>Formål</b>	Selskabets formål er at eje kapitalandele i revisionsvirksomheder, samt investering i værdipapirer og anden hermed forbunden virksomhed.
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 30. maj 2016 på selskabets adresse.



## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet for G & P Invest Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. december 2015 på tkr. 1.500 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Tilsvarende ændres indregning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Den ændrede regnskabspraksis er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet i sammenligningstillene. Den akkumulerede effekt primo af praksisændringerne er indregnet direkte på egenkapitalen primo, jf. note 3.

Den akkumulerede virkning af de indregnede praksisændringer udgør en forøgelse af årets resultat før skat med tkr. 0. Årets skat af praksisændringen udgør tkr. 0, hvorefter årets resultat efter skat forøges med tkr. 0. Balancesummen forøges med tkr. 0, mens egenkapitalen pr. 31. december 2015 forøges med tkr. 1.500.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig

## Anvendt regnskabspraksis

kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Resultatopgørelse

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, andre indtægter, samt andre eksterne omkostninger”.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

#### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i



## Anvendt regnskabspraksis

resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

### Skat

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet PK Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab og er administrationsselskab for koncernen. Årets sambeskatningsbidrag er medtaget i resultatopgørelsen og er afregnet via administrationsselskabet på balancetidspunktet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en



## Anvendt regnskabspraksis

retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshæftigheden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseshæftighed og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationshæftigheden, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationshæftigheden, nedskrives til denne lavere værdi.

### Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

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

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-10.418</b>	<b>-9.898</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.103.532	1.285.780
Andre finansielle indtægter	254.033	55.771
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.693	5.658
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.349.840</b>	<b>1.337.311</b>
Skat af årets resultat	-9.314	-7.571
<b>Årets resultat</b>	<b>1.340.526</b>	<b>1.329.740</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.500.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-57.901	0
Overført resultat	-101.573	-170.260
	<b>1.340.526</b>	<b>1.329.740</b>



## Balance 31. december

		2015	2014
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	3.053.532	3.535.780
Andre værdipapirer og kapitalandele		628.242	401.630
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>3.681.774</u>	<u>3.937.410</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		<u>3.681.774</u>	<u>3.937.410</u>
Andre tilgodehavender		4.931	6.747
<b>Tilgodehavender</b>		<u>4.931</u>	<u>6.747</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2.267.668</u>	<u>2.171.149</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		<u>2.272.599</u>	<u>2.177.896</u>
<b>AKTIVER</b>		<u><u>5.954.373</u></u>	<u><u>6.115.306</u></u>

## Balance 31. december

		2015	2014
Selskabskapital		135.000	135.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		376.357	434.258
Overført resultat		3.930.560	4.032.133
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.500.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>3</b>	<b>5.941.917</b>	<b>6.101.391</b>
Selskabsskat	-	5.298	6.757
Anden gæld		7.000	7.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		158	158
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>12.456</b>	<b>13.915</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>		<b>12.456</b>	<b>13.915</b>
<b>PASSIVER</b>		<b>5.954.373</b>	<b>6.115.306</b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Ejerforhold	6		

## Noter

2015

2014

### 1 Selskabets hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet består af investering i værdipapirer og anden hermed forbunden virksomhed, herunder kapitalandele i PK Revision Statsautoriseret revisionsanpartsselskab.

### 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Regnskabs- mæssig værdi
PK Revision Statsaut. Rev. ApS	Odense	65 %	1.697.741	4.697.741



## Noter

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
<b>3 Egenkapital</b>			
Selskabskapital	135.000	0	135.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	434.258	-57.901	376.357
Overført resultat	4.032.133	-101.573	3.930.560
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000	1.500.000
	<b>4.601.391</b>	<b>1.340.526</b>	<b>5.941.917</b>

Selskabskapitalen på kr. 135.000 er fordelt på 135 ejerandele af kr. 1.000 og har været uændret de seneste 5 år.

#### 4 Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

#### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

#### 6 Ejerforhold

I henhold til det offentlige register over revisionsvirksomheder (ReviReg) er følgende kapitalejer noteret som 100 % ejer kapitalen i selskabet:

Statsautoriseret revisor  
Palle Knudsen  
Ågade 28, Næsby  
5270 Odense N

som også er ansat i datterselskabet PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.