

PBI Holding A/S

Kærup Allé 3, 4100 Ringsted

Årsrapport 2017
(14. regnskabsår)

CVR-nr. 28 15 85 56

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 14. marts 2018

Som dirigent:


Lene Stengade

Indhold

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Koncernstruktur	6
Selskabsoplysninger	7
Beretning	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017 for PBI Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, 14. marts 2018

Direktion:



Lene Stengade

Bestyrelse:



Berit Lovring
Formand



Susanne Jensen
Næstformand



Birgit Hjelm Pichat

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PBI Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PBI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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.

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 årsregnskabet

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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 om 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 konklusion 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, den 14. marts 2018

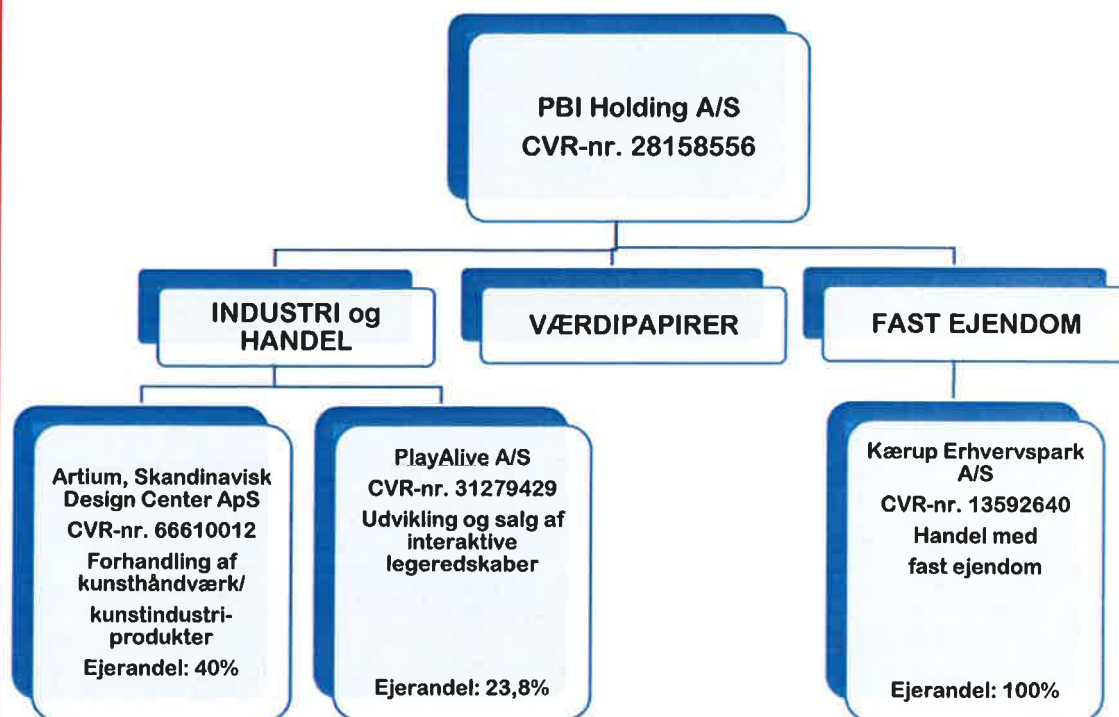
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne11697

Ledelsesberetning

Koncernstruktur



Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Moderselskab	Bestyrelse	Direktion	Revision
PBI Holding A/S Kærup Allé 3 4100 Ringsted Tlf.: 57 67 01 00 Hjemmeside: www.pbi-holding.com E-mail: pbi-holding@pbi-holding.com CVR-nr. 28 15 85 56 Stiftet: 15.11.2004 Hjemsted: Ringsted	Berit Lovring, <i>fm.</i> Susanne Jensen, <i>næstfm.</i> Birgit Hjelm Pichat	Lene Stengade	Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Dattervirksomheder	Bestyrelse	Direktion	Revision
Kærup Erhvervspark A/S Kærup Allé 3 4100 Ringsted Tlf.: 57 67 01 00 Hjemmeside: www.erhvervspark.com E-mail: kaerup@erhvervspark.com CVR-nr. 13 59 26 40 Stiftet: 01.11.1989 Hjemsted: Ringsted	Berit Lovring, <i>fm.</i> Susanne Jensen, <i>næstfm.</i> Birgit Hjelm Pichat	Lene Stengade	Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Associerede selskaber	Bestyrelse	Direktion	Revision
Artium, Skandinavisk Design Center ApS Vesterbrogade 1L 1620 København V Tlf. 33 12 34 88 Hjemmeside: www.artium.dk Email: info@artium.dk CVR-nr.: 66 61 00 12 Stiftet: 09.01.1981 Hjemsted: København	Erik D. Jensen, <i>fm.</i> Mads Ring Damgaard Christine Flensted Kirsten Lundbergh Jens Klok	Charlotte Weiss Jensen	Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
PlayAlive A/S Platzvej 2 7100 Vejle Tlf.: 76 70 47 00 Hjemmeside: www.playalive.dk E-mail: mail@playalive.dk CVR-nr.: 31 27 94 29 Stiftet: 21.02.2008 Hjemsted: Vejle	Jan Bendix, <i>fm.</i> Morten Bitsch Janik Jørn Eskildsen	Claus Raaen Thomsen	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Platanvej 4 7400 Herning

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Aktiviteten omfatter tre forretningsområder: Industri og Handel, Ejendomme og Værdipapirer, hvor værdipapirer primært håndteres i moderselskabet og de øvrige områder i datter- og associerede selskaber.

Der aflægges ikke koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelser som følge af koncernens størrelse.

Årets økonomiske udvikling

Resultat efter skat blev tkr. 3.224 (2016: tkr. -2.196).

Koncernens egenkapital androg ved årets udgang tkr. 371.949 (2016: tkr. 368.725).

Resultatet for 2017 er påvirket af restnedskrivning af usikret tilgodehavende i GS koncernen. GS koncernen er i maj 2017 taget under konkursbehandling, der forventes endeligt afsluttet i 2018 uden dividende. Herudover er resultatet væsentligt påvirket af den positive udvikling i afkast på værdipapirporteføljen. Samlet set anses resultatet for 2017 for tilfredsstillende.

Industri og Handel

Artium, Skandinavisk Design Center ApS (ejerandel 40%)

Selskabets hovedaktivitet er at udstille og forhandle produkter af kunsthåndværk og kunstindustri overvejende af nordisk oprindelse eller design.

Selskabets resultat blev et overskud på 0,5 mio. kr. (0,5 mio. kr. i 2016), hvilket anses for tilfredsstillende. Den positive udvikling forventes at fortsætte i 2018.

PlayAlive A/S (ejerandel 23,8%)

Selskabets aktivitet er udvikling og international afsætning af interaktive lege- og læringssystemer.

Selskabet afholder generalforsamling den 6. april 2018. Der foreligger endnu ikke regnskabstal for regnskabsåret 2017 (0,2 mio. kr. i 2016). Aktierne er i tidligere regnskabsår nedskrevet fuldt ud.

Ejendomme

Kærup Erhvervspark A/S (ejerandel 100%)

Selskabets resultat blev et overskud på 0,9 mio. kr. (2,5 mio. kr. i 2016) skabt af et positivt afkast på selskabets kapital samt salg af erhvervsarealer.

Aktiviteten i regnskabsåret 2018 forventes fortsat at blive på et lavt niveau, idet der dog noteres en stigende interesse for erhvervsgrunde.

Værdipapirer

Som følge af den positive kursudvikling på markederne har der i året været et tilfredsstillende afkast på den samlede værdipapirportefølje.

I 2018 forventes en stabil udvikling i de finansielle indtægter.

Ledelsesberetning

Beretning

Risikofaktorer

Risikoen er spredt på de tre forretningsområder: Industri og Handel, Ejendomme og Værdipapirer.

For industri- og handelsvirksomhedernes vedkommende er det vigtigt hele tiden at være på højde med ændringer i virksomhedernes rammebetingelser samt den teknologiske udvikling, således at produkterne konstant udvikles til at opfylde kundebehov.

Risikoen i ejendomsvirksomheden er efter de allerede gennemførte salg meget begrænset.

På værdipapiriområdet er risikoen primært faldende kurser på værdipapirer.

Videnressourcer

For alle områderne gælder, at risikoen mindskes, når rette medarbejder er på rette plads til rette tid. Vi lægger vægt på at rekruttere og fastholde højt kvalificerede specialister, der kan sikre virksomhedernes konkurrencekraft.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet øvrige begivenheder, der ændrer billedet af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Forventninger til fremtiden

Det primære resultat for 2018 forventes at være på uændret niveau, mens resultatet af investeringsaktiviteterne afhænger af udviklingen på de finansielle markeder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

Der er ikke aflagt koncernregnskab med henvisning til årsregnskabslovens §110, stk. 1.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i et eventuelt koncernregnskab og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

PBI Holding A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver, Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Kostprisen på goodwill erhvervet i forbindelse med køb af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem anskaffelsværdien for en associeret virksomhed og den erhvervede virksomheds indre værdi.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden er fastsat til 5 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg, maskiner, biler m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger, helårsafskrivning	10 - 50 år
Produktionsanlæg, maskiner, biler m.v.	3 - 5 år

Der foretages ikke afskrivning af kunst og grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til disse virksomheders forholdsmæssige, regnskabsmæssige indre værdi. Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

I kapitalandele i dattervirksomheder indgår værdiregulering af jord i forbindelse med spaltningen 1. januar 2004. Afskrivning af værdiregulering af byggejord foretages i forhold til realiserede salg.

Den ikke udloddede del af overskuddet med fradrag af underskud i dattervirksomheder henlægges forlods i overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Afkastet indtægts- eller udgiftsføres netto under finansielle indtægter eller -omkostninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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 beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning til være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

		(1.000 kr.)	
<u>Noter</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bruttoresultat	-1.892	-1.627
1	Personaleomkostninger	-4.503	-4.164
	Af- og nedskrivninger	-741	-547
	Resultat af primær drift	-7.136	-6.338
2	Andel af resultat i dattervirksomheder	864	-3.253
3	Andel af resultat i associerede virksomheder	210	217
4	Finansielle indtægter	11.617	10.803
4	Finansielle omkostninger	-1.369	-2.689
	Resultat før skat	4.186	-1.260
5	Skat af årets resultat	-962	-936
	ÅRETS RESULTAT	3.224	-2.196
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.074	-3.036
	Overført overskud	2.150	840
		3.224	-2.196

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

		(1.000 kr.)	
<u>Noter</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	AKTIVER		
	Goodwill	95	142
6	Immaterielle anlægsaktiver	95	142
	Grunde og bygninger	17.165	17.412
	Produktionsanlæg, maskiner, biler m.v.	10.162	10.193
7	Materielle anlægsaktiver	27.327	27.605
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	66.146	65.364
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.409	1.198
	Finansielle anlægsaktiver	67.555	66.562
	ANLÆGSAKTIVER	94.977	94.309
	Tilgodehavende hos dattervirksomheder	314	801
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	263	225
	Andre tilgodehavender	927	1.549
5	Udskudt skatteaktiv	232	197
	Tilgodehavende skat	0	931
	Tilgodehavender	1.736	3.703
	Værdipapirer	273.214	266.956
	Likvide beholdninger	3.718	4.788
	OMSÆTNINGSAKTIVER	278.668	275.447
	AKTIVER	373.645	369.756

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

		<u>(1.000 kr.)</u>	
<u>Noter</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	PASSIVER		
	Aktiekapital	10.000	10.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	33.133	32.059
	Overført resultat	<u>328.816</u>	<u>326.666</u>
8	EGENKAPITAL	<u>371.949</u>	<u>368.725</u>
	Depositum	<u>3</u>	<u>3</u>
	Langfristede gældsforpligtelser	<u>3</u>	<u>3</u>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	36	17
	Skyldig skat	431	0
	Anden gæld	<u>1.226</u>	<u>1.011</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser	<u>1.693</u>	<u>1.028</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>1.696</u>	<u>1.031</u>
	PASSIVER	<u>373.645</u>	<u>369.756</u>
9	Eventualposter		
10	Kontraktlige forpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	(1.000 kr.)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note 1 Personaleomkostninger</u>		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte	<u>5</u>	<u>6</u>
Gager og lønninger	3.967	3.654
Pension	470	468
Anden social sikring	<u>66</u>	<u>42</u>
	<u>4.503</u>	<u>4.164</u>
<u>Note 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>		
Kapitalandele 1. januar	61.295	61.445
Kapitalandele 1. januar overført fra associerede virksomheder	0	1.103
Årets tilgang	115	2.000
Årets afgang	2.508	0
Resultat jf. resultatopgørelse	<u>864</u>	<u>-3.253</u>
Kapitalandele 31. december	<u>64.782</u>	<u>61.295</u>
Tilgang i forbindelse med spaltning 1. januar 2004	28.779	28.779
Afskrivning primo	-27.333	-26.940
Årets afskrivning	<u>-82</u>	<u>-393</u>
	<u>1.364</u>	<u>1.446</u>
Negativ værdi af kapitalandele modregnes i tilgodehavender	<u>0</u>	<u>2.623</u>
Nettoværdi, kapitalandele 31. december	<u>66.146</u>	<u>65.364</u>

	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Nom. værdi</u>	<u>Egenkapital</u>
Kærup Erhvervspark A/S, Ringsted	100%	864	5.000	64.782

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	(1.000 kr.)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note 3 Kapitalandele i associeret virksomhed</u>		
Kapitalandele 1. januar	1.198	2.084
Årets tilgang	0	0
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-1.103
Resultat jf. resultatopgørelse	210	217
Kapitalandele 31. december	<u>1.408</u>	<u>1.198</u>

	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
PlayAlive A/S, Vejle (2016 tal, da regnskab for 2017 endnu ikke foreligger).	23,8%	169	-382
Artium ApS, København	40%	526	3.478

Note 4 Finansielle indtægter og omkostninger

Af finansielle indtægter i moderselskabet hidrører 0 tkr. (2016: 241 tkr.) fra dattervirksomheder.

	(1.000 kr.)	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note 5 Skat af årets resultat</u>		
Den udgiftsførte skat sammensætter sig således:		
Beregnet aktuel skat af årets indkomst	-998	-713
Regulering af tidligere år	0	0
Regulering af udskudt skat	36	-223
	<u>-962</u>	<u>-936</u>
<u>Udskudt skat</u>		
Udskudt skat 1. januar	197	420
Årets udskudte skat	36	-223
Udskudt skat, aktiv, 31. december	<u>233</u>	<u>197</u>

Ved beregningen af aktuel skat og udskudt skat er anvendt en skatteprocent på 22%.

Udskudt skat vedrører hovedsageligt materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	(1.000 kr.)	
<u>Note 6 Immaterielle anlægsaktiver</u>		
KOSTPRIS		
Kostpris 1. januar		4.821
Årets tilgang		0
Kostpris 31. december		<u>4.821</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER		
Af- og nedskrivninger 1. januar		4.679
Årets afskrivninger		48
Af- og nedskrivninger 31. december		<u>4.727</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>94</u>
<u>Note 7 Materielle anlægsaktiver</u>		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg, maskiner, biler m.v.</u>
KOSTPRIS		
Kostpris 1. januar	18.077	11.862
Årets tilgang	0	372
Årets afgang	0	-295
Kostpris 31. december	<u>18.077</u>	<u>11.939</u>
OPSKRIVNINGER		
Opskrivninger 1. januar	<u>2.452</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>2.452</u>	<u>0</u>
AFSKRIVNINGER		
Afskrivninger 1. januar	3.117	1.669
Årets afskrivninger	247	280
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-172
Afskrivninger 31. december	<u>3.364</u>	<u>1.777</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.165</u>	<u>10.162</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>(1.000 kr.)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note 8 Egenkapital</u>		
Egenkapitalen sammensætter sig således:		
Aktiekapital 1. januar	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Aktiekapital 31. december	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. januar	32.059	35.095
Overført af årets resultat	<u>1.074</u>	<u>-3.036</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 31. december	<u>33.133</u>	<u>32.059</u>
Overført resultat:		
Overført resultat 1. januar	326.666	325.826
Overført af årets resultat	<u>2.150</u>	<u>840</u>
Overført resultat 31. december	<u>328.816</u>	<u>326.666</u>
Egenkapital 31. december	<u>371.949</u>	<u>368.725</u>

Note 9 Eventualposter

Koncernen har ingen eventualforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske datterselskaber i PBI-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Note 10 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har ingen øvrige kontraktlige forpligtelser.