

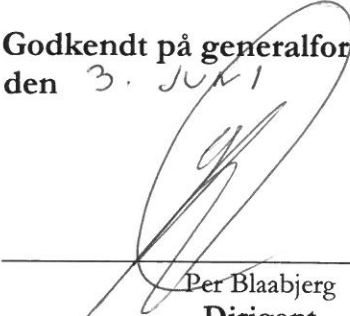
P & G Holding ApS

Bøjdenlandevej 12
5600 Faaborg

CVR nr. 28 30 68 73

Årsrapport 2015

Godkendt på generalforsamlingen
den 3. JUNI 2016



Per Blaabjerg
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

Ledelsespåtegning..... 3

Den uafhængige revisors erklæringer 4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger..... 6

Ledelsesberetning..... 7

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

Anvendt regnskabspraksis..... 8

Resultatopgørelse..... 10

Balance 11

Noter 13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for P & G Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, den 31. maj 2016

Direktion

Per Blaabjerg



DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i P & G Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for P & G Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vor konklusion henleder vi opmærksomheden på oplysningerne i note 1 om usikkerheden ved indregning af tilgodehavende hos den associerede virksomhed DP Ejendomsselskab ApS. Vi er enige i den beskrevne usikkerhed og kan tilslutte os det valgte regnskabsprincip.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**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.

Odense, den 31. maj 2016

VH Revision
Registrerede Revisorer ApS
CVR-nr.: 47 87 10 80

Steen Søgård
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet P & G Holding ApS
Bøjdenlandevej 12
5600 Faaborg

Telefon: 63 60 63 60
E-mail: per@bojden.dk

CVR-nr.: 28 30 68 73
Kommune: Faaborg-Midtfyn
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion Per Blaabjerg

Pengeinstitut Vestjysk Bank
Dalgasgade 29 B
7400 Herning

Revisor VH Revision
Registrerede Revisorer ApS
Børstenbindervej 12B
5230 Odense M

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ingen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavende hos associeret virksomhed kr. 1.206.628 er tilgodehavende hos DP Ejendomsselskab APS. I dette selskabs årsrapport pr. 30. april 2015 anføres:

"Der er usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift idet der løbende er et drifts-og likviditetsmæssigt underskud. Virksomheden er afhængig af, at de gældende kreditfaciliteter fastholdes, at de opførte tilgodehavender indbetales samt at kapitalejerne løbende bidrager med likviditetstilskud. Det bedømmes, at dette fremadrettet vil være tilfældet og at årsregnskabet derfor udarbejdes under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift."

Ledelsen i P & G Holding ApS er opmærksom på den usikkerhed der er forbundet med indregningen af tilgodehavendet, men er af den opfattelse, at tilgodehavendet på længere sigt vil indgå og hvorfor tilgodehavendet indregnes til det nominelle beløb.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for P & G Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

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

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under a'contoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Associerede virksomheder 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.

Tilgodehavender

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

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

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 a'contoskatter.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

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 nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	2015	2014
BRUTTOTAB	-19.398	-25.095
Nedskrivninger omsætningsaktiver.....	0	-8.837
DRIFTSRESULTAT	-19.398	-33.932
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	186.138	167.017
Andre finansielle indtægter	23.201	21.633
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	325.263	370.293
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver.....	-26.890	-40.000
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder.....	-14.586	-21.885
Andre finansielle omkostninger	-390.926	-433.311
RESULTAT FØR SKAT	82.802	29.815
Beregnedede skatter.....	17.625	15.704
ÅRETS RESULTAT	100.427	45.519
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	186.138	127.017
Overført resultat	-85.711	-81.498
DISPONERET I ALT	100.427	45.519

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	2015	2014
AKTIVER		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.682.744	4.416.606
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	3.752.294	4.263.923
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.206.628	1.172.307
Andre værdipapirer og kapitalandele	0	26.890
Finansielle anlægsaktiver	9.641.666	9.879.726
ANLÆGSAKTIVER	9.641.666	9.879.726
Andre tilgodehavender.....	35.625	15.704
Tilgodehavender	35.625	15.704
OMSÆTNINGSAKTIVER	35.625	15.704
AKTIVER	9.677.291	9.895.430

BALANCE PR. 31. DECEMBER

	2015	2014
PASSIVER		
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	1.758.244	1.572.106
Overført resultat.....	261.846	347.557
4 EGENKAPITAL.....	2.145.090	2.044.663
Kreditinstitutter.....	3.954.205	4.224.678
5 Langfristede gældsforpligtelser.....	3.954.205	4.224.678
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser.....	500.000	500.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	484.144	579.640
Selskabsskat.....	0	5.363
Anden gæld.....	1.010.195	1.030.501
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	1.583.657	1.510.585
Kortfristede gældsforpligtelser.....	3.577.996	3.626.089
GÆLDSFORPLIGTELSE	7.532.201	7.850.767
PASSIVER	9.677.291	9.895.430
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Tilgodehavende hos associeret virksomhed kr. 1.206.628 er tilgodehavende hos DP Ejendomsselskab APS. I dette selskabs årsrapport pr. 30. april 2015 anføres:

"Der er usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift idet der løbende er et drifts-og likviditetsmæssigt underskud. Virksomheden er afhængig af, at de gældende kreditfaciliteter fastholdes, at de opførte tilgodehavender indbetales samt at kapitalejerne løbende bidrager med likviditetstilskud. Det bedømmes, at dette fremadrettet vil være tilfældet og at årsregnskabet derfor udarbejdes under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift."

Ledelsen i P & G Holding ApS er opmærksom på den usikkerhed der er forbundet med indregningen af tilgodehavendet, men er af den opfattelse, at tilgodehavendet på længere sigt vil indgå og hvorfor tilgodehavendet indregnes til det nominelle beløb.

	2015	2014
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo.....	2.637.500	2.637.500
Tilgang i årets løb	80.000	0
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	40.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	2.757.500	2.637.500
	<hr/>	<hr/>
Værdiregulering, primo.....	1.779.106	1.612.089
Årets resultatandele	186.138	231.805
Afskrivning goodwill.....	0	-64.788
Overført fra kapitalandele i associerede virksomheder	-40.000	0
	<hr/>	<hr/>
Værdiregulering 31. december 2015	1.925.244	1.779.106
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	4.682.744	4.416.606
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således

	Hjemsted	Ejerandel
Grenen Camping A/S	Skagen	100 %
Sun Home Holiday ApS	Faaborg-Midtfyn	100 %

NOTER

	2015	2014
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	207.000	207.000
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-40.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	167.000	207.000
	<hr/>	<hr/>
Værdiregulering, primo	-167.000	-167.000
Af-/nedskrivninger, primo	-40.000	0
Årets af-/nedskrivninger	0	-40.000
Overført til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40.000	0
	<hr/>	<hr/>
Værdiregulering 31. december 2015	-167.000	-207.000
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således

	Resultat	Egenkapital	Hjemsted	Ejerandel
DPP Ejendomsselskab ApS (30/4 2015)	-13.659	-261.985	Assens	33 %
DP Ejendomsselskab ApS (30/4 2015)	-1.036.891	-1.575.572	Assens	50 %
Dannevirke Ejendomme ApS (31/12 2014)	103.477	90.417	Aarup	50 %

NOTER

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
4 Egenkapital			
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.572.106	186.138	1.758.244
Overført resultat	347.557	-85.711	261.846
	<u>2.044.663</u>	<u>100.427</u>	<u>2.145.090</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Gæld efter 5 år
5 Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter	4.724.679	4.454.205	500.000	3.367.443
	<u>4.724.679</u>	<u>4.454.205</u>	<u>500.000</u>	<u>3.367.443</u>

6 Eventualposter mv.

Garantiforpligtelser:	Ingen
Kautionsforpligtelser:	Grenen Camping A/S` gæld til Vestjysk Bank kr. 2.842.617 For tyske ejendomsselskaber kr. 2.000.000
Leasingforpligtelser:	Ingen
Tilbagetrædelseserklæring:	Tilbagetrædelseserklæring overfor Vestjysk Bank vedr. tilgodehavende hos Grenen Camping A/S pr. 31/12 2015 kr. 0

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, rente og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 kr. 35.791. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Vestjysk Bank, er der deponeret aktier i tilknyttet selskab, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør kr. 4.613.369.

31. maj 2016

SS/PH/BK/2