
Pecunia Holding ApS

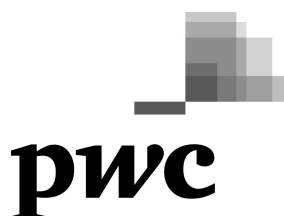
Sundkaj, Pakhus 47, 2100 København Ø

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 90 28 24

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016

Henrik Hammer
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 20

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. maj 2016

Direktion

Henrik Hammer

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pecunia Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Pecunia Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån på TDKK 50 til en af selskabets kapitalejere/ledelsesmedlemmer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Der henvises til oplysninger i note 8. I forbindelse hermed har selskabet i året ikke overholdt sine pligter til indberetning af A-indkomst samt indeholdelse af A-skat og AM-bidrag, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt efter regnskabsåret udløb.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 26. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pecunia Holding ApS
Sundkaj
Pakhus 47
2100 København Ø

Telefon: 39163333
Telefax: 39162015

CVR-nr.: 28 90 28 24
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Direktion

Henrik Hammer

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	12.251	10.947	13.646	22.081	42.782
Resultat af ordinær primær drift	-3.524	-13.978	-24.616	-1.079	24.277
Resultat af finansielle poster	28	2.187	-571	-3.291	5.243
Årets resultat	-3.180	-4.007	-8.731	-2.951	22.345
Balance					
Balancesum	73.169	87.417	89.091	90.573	100.756
Egenkapital	64.364	67.855	71.992	80.949	83.304
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-11.232	-5.694	4.956	-18.350	18.226
- investeringsaktivitet	3.026	700	-12.647	-821	14
heraf investering i materielle anlægsaktiver	851	9	-816	-632	0
- finansieringsaktivitet	917	833	54	32.490	-97
Årets forskydning i likvider	-7.289	-4.161	-7.637	13.319	18.143
Antal medarbejdere	29	34	38	28	28
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-4,8%	-8,7%	-11,3%	-0,7%	24,1%
Soliditetsgrad	88,0%	77,6%	80,8%	89,4%	82,7%
Forrentning af egenkapital	-4,8%	-5,7%	-11,4%	-3,6%	31,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel med sko.

Koncernens hovedmarkeder er Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 3.179.693, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 64.363.580.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Der har ikke været særlige risici indenfor virksomhedens branche.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs-og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		12.251.233	10.946.628	-27.639	-41.846
Personaleomkostninger	1	-14.431.135	-16.927.847	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.344.058	-1.609.618	58.657	-140.510
Resultat før finansielle poster		-3.523.960	-7.590.837	31.018	-182.356
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.588.168	-5.105.301
Finansielle indtægter	2	1.942.577	2.960.885	1.579.617	1.664.099
Finansielle omkostninger	3	-1.914.111	-773.495	-1.814.809	0
Resultat før skat		-3.495.494	-5.403.447	-2.792.342	-3.623.558
Skat af årets resultat	4	315.801	1.396.650	-387.351	-383.240
Årets resultat		-3.179.693	-4.006.797	-3.179.693	-4.006.798

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	99.800	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-5.105.301
Overført resultat	-3.279.493	1.098.503
	-3.179.693	-4.006.798

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		6.230.700	7.150.710	577.571	660.081
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.230.700	7.150.710	577.571	660.081
Produktionsanlæg og maskiner		205.144	101.156	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.011.263	678.678	0	33.833
Indretning af lejede lokaler		363.518	547.846	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	1.579.925	1.327.680	0	33.833
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	10.609.988	16.404.265
Andre værdipapirer og kapitalandele		764.352	3.708.461	0	2.944.109
Andre tilgodehavender		650.000	650.000	17.650.000	15.650.000
Finansielle anlægsaktiver		1.414.352	4.358.461	28.259.988	34.998.374
Anlægsaktiver		9.224.977	12.836.851	28.837.559	35.692.288
Færdigvarer og handelsvarer		21.830.197	15.604.060	0	0
Forudbetaling for varer		1.489.728	9.954.779	0	0
Varebeholdninger		23.319.925	25.558.839	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.197.614	6.699.666	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	30.674.235	26.984.467
Andre tilgodehavender		846.308	1.041.150	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	50.838	0	50.838	0
Udskudt skatteaktiv		5.095.879	4.678.997	0	0
Selskabsskat		0	2.746.000	0	2.746.000
Periodeafgrænsningsposter		343.202	4.476.212	0	0
Tilgodehavender		18.533.841	19.642.025	30.725.073	29.730.467

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Likvide beholdninger		22.090.322	29.378.930	5.218.299	2.618.427
Omsætningsaktiver		63.944.088	74.579.794	35.943.372	32.348.894
Aktiver		73.169.065	87.416.645	64.780.931	68.041.182

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for udlån og sikkerheds- stillelse		0	0	0	0
Overført resultat		64.138.780	67.729.870	64.138.780	67.729.870
Foreslået udbytte for regnskabsåret		99.800	0	99.800	0
Egenkapital	9	64.363.580	67.854.870	64.363.580	67.854.870
Andre hensættelser		0	94.287	0	0
Hensatte forpligtelser		0	94.287	0	0
Kreditinstitutter		1.852.056	835.382	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.489.437	16.668.204	30.000	30.000
Selskabsskat		391.135	156.312	387.351	156.312
Anden gæld		3.072.857	1.807.590	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		8.805.485	19.467.488	417.351	186.312
Gældsforpligtelser		8.805.485	19.467.488	417.351	186.312
Passiver		73.169.065	87.416.645	64.780.931	68.041.182
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				
Nærtstående parter	11				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	67.729.870	0	67.854.870
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-99.800	0	-99.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-186.580	0	-186.580
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-108.339	0	-108.339
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	83.122	0	83.122
Årets resultat	0	-3.279.493	99.800	-3.179.693
Egenkapital 31. december	125.000	64.138.780	99.800	64.363.580

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	67.729.870	0	67.854.870
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-99.800	0	-99.800
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-186.580	0	-186.580
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-108.339	0	-108.339
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	83.122	0	83.122
Årets resultat	0	-3.279.493	99.800	-3.179.693
Egenkapital 31. december	125.000	64.138.780	99.800	64.363.580

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		-3.179.693	-4.006.798
Reguleringer	12	813.211	-2.213.492
Ændring i driftskapital	13	-11.648.779	-303.279
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-14.015.261	-6.523.569
Renteindbetalinger og lignende		1.942.577	2.960.883
Renteudbetalinger og lignende		-1.914.111	-773.486
Pengestrømme fra ordinær drift		-13.986.795	-4.336.172
Betalt selskabsskat		2.755.020	-1.357.707
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-11.231.775	-5.693.879
Køb af materielle anlægsaktiver		851.293	9.345
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	690.891
Salg af materielle anlægsaktiver		175.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		3.026.293	700.236
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	832.698
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.016.674	0
Betalt udbytte		-99.800	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		916.874	832.698
Ændring i likvider		-7.288.608	-4.160.945
Likvider 1. januar		29.378.930	33.539.875
Likvider 31. december		22.090.322	29.378.930
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.090.322	29.378.930
Likvider 31. december		22.090.322	29.378.930

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	13.144.390	15.060.034	0	0
Pensioner	584.194	713.833	0	0
Andre omkostninger til social sikring	223.432	308.868	0	0
Andre personaleomkostninger	479.119	845.112	0	0
	14.431.135	16.927.847	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	34	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.541.927	1.623.037
Andre finansielle indtægter	104.107	263.155	37.690	41.062
Vautakursgevinster	1.838.470	2.697.730	0	0
	1.942.577	2.960.885	1.579.617	1.664.099
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.814.809	0	1.814.809	0
Andre finansielle omkostninger	69.023	663.974	0	0
Kursreguleringer omkostninger	26.150	0	0	0
Valutakurstab	4.129	109.521	0	0
	1.914.111	773.495	1.814.809	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	391.135	420.488	387.351	383.240
Årets udskudte skat	-550.624	-1.817.138	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-156.312	0	0	0
	-315.801	-1.396.650	387.351	383.240
Skat af årets resultat fordeles således: Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	-821.441	-1.295.525	-656.200	-887.772
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1.174.628	1.263.545	1.032.581	1.250.799
Højere/lavere skatteprocent i udenlandske dattervirksomheder	41.358	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-156.312	-91.340	0	-6.716
Ikke fradragsberettiget afskrivninger	315.854	394.354	-13.784	34.423
Negativ saldo på driftsmidler	24.953	0	24.953	0
Skattemæssige afskrivninger	-127.131	-129.015	0	-7.494
Ændring af udskudt skat	-767.513	-1.538.669	0	0
	-315.604	-1.396.650	387.550	383.240

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	9.200.101
Kostpris 31. december	9.200.101
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.049.391
Årets afskrivninger	920.010
Ned- og afskrivninger 31. december	2.969.401
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.230.700

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	148.337	3.520.852	2.499.667
Tilgang i årets løb	205.464	645.829	-2
Afgang i årets løb	0	-1.693.243	0
Kostpris 31. december	353.801	2.473.438	2.499.665
Ned- og afskrivninger 1. januar	47.181	2.842.174	1.951.819
Årets afskrivninger	101.476	313.239	184.328
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.403.238	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-290.000	0
Ned- og afskrivninger 31. december	148.657	1.462.175	2.136.147
Regnskabsmæssig værdi 31. december	205.144	1.011.263	363.518

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. januar	290.000
Afgang i årets løb	-290.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	256.167
Årets afskrivninger	33.833
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-290.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	16.714.868	16.714.868
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-2.994.311	0
Kostpris 31. december	<u>13.720.557</u>	<u>16.714.868</u>
Værdireguleringer 1. januar	-310.603	4.925.429
Valutakursregulering	-186.592	-239.060
Årets resultat	-2.588.168	-5.105.301
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-25.206</u>	<u>108.329</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-3.110.569</u>	<u>-310.603</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.609.988</u>	<u>16.404.265</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Bonvita Footwear Company ApS	København	100%
Bonvita Norway AS	Oslo, Norge	100%
Nordic Footwear Company Norway AS	Oslo, Norge	100%

8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Koncern	Moderselskab
	Direktion	Direktion
	DKK	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	50.838	50.838
Lån tilbagebetalt i året	0	0
Årets tilskrevne rente	838	838
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med Lån inkl. renter er tilbagebetalt i 2016.	10,05%	10,05%

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring om finansiel støtte for Bonvita Footwear Company ApS samt tilbagetrædelseserklæring i forhold til selskabets kreditorer, som er gældende til 29. december 2019.

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK . Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter for i alt t.USD 2.550. I forhold til balancedagens kurs har kontrakterne en positiv værdi på t.kr. 197.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende kontor og showrooms som på statutidspunktet udgør en forpligtelse på 1.378 t.kr. (2014: 1.621 t.kr.).

Til sikkerhed for det samlede bankengagement er der deponeret skadesløsbreve på i alt nom. t.kr. 6.600 med sikkerhed i selskabets driftsmateriel og lejemål.

11 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Henrik Hammer
Kabbelejevej 40
2700 Brønshøj

Hovedanpartshaver

Transaktioner

Salg af varer mellem tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb indgået aftaler eller på anden måde gennemført handler eller transaktioner med selskabet, hvor de nærtstående parter har økonomiske interesser.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.942.577	-2.960.885
Finansielle omkostninger	1.914.111	773.495
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.344.058	1.609.618
Skat af årets resultat	-315.801	-1.396.650
Andre reguleringer	-186.580	-239.070
	813.211	-2.213.492
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.238.914	-1.739.405
Ændring i tilgodehavender	-1.637.816	-145.917
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-94.287	94.287
Ændring i leverandører m.v.	-12.130.373	1.379.417
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-25.217	108.339
	-11.648.779	-303.279

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pecunia Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Pecunia Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Regnskabspraksis

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. I de tilfælde, hvor kapitalandele ikke handles på et effektivt velfungerende marked, anvendes den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt denne ikke foreligger, måles kapitalandele til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Regnskabspraksis

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$