

# **PALÆ HOLDING A/S**

Ryvangs Allé 18  
2100 København Ø

Årsrapport  
1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

24/05/2017

Laurits Lauritsen  
Dirigent

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

|                              |   |
|------------------------------|---|
| Virksomhedsoplysninger ..... | 3 |
|------------------------------|---|

**Påtegninger**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsespåtegning ..... | 4 |
|-------------------------|---|

**Ledelsesberetning**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Ledelsesberetning ..... | 5 |
|-------------------------|---|

**Årsregnskab**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Anvendt regnskabspraksis ..... | 6 |
|--------------------------------|---|

|                         |   |
|-------------------------|---|
| Resultatopgørelse ..... | 9 |
|-------------------------|---|

|               |    |
|---------------|----|
| Balance ..... | 10 |
|---------------|----|

|             |    |
|-------------|----|
| Noter ..... | 12 |
|-------------|----|

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

PALÆ HOLDING A/S

Ryvangs Allé 18

2100 København Ø

Telefonnummer: 33120215

Fax: 33120245

CVR-nr: 15851430

Regnskabsår: 01/01/2016 - 31/12/2016

# Ledespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Palæ Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24/05/2017

## Direktion

Laurits Henning Lauritsen

Birgitte Ulrich Høyer

## Bestyrelse

Susanne Lauritsen

Birgitte Ulrich Høyer

Pernille Ulrich Berthelsen

## Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Selskabet har på generalforsamlingen 25. juni 2013 fravalgt revision Selskabet opfylder fortsat betingelserne for dette.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet er at foretage investeringer og dermed beslægtet virksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet er tilfredsstillende, idet samtlige datterselskaber nu udviser overskud.

Det er ledelsens opfattelse, at der i 2017 vil ske en yderligere forbedring i driften.

Årets resultat efter skat blev **kr. 827.511**

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palæ Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

## Resultatopgørelse

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætningen, andre driftsomkostninger samt eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter lejeindtægter og honorarindtægter.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen såfremt levering til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder udgifter til drift af ejendom.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets sambeskatningsbidrag 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## Sambeskatning

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk national sambeskatning af Palæ Koncernen. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og forestår som følge heraf afregning af selskabsskat overfor skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregningen 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.

## Balance

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på bygninger, der ikke skønnes at undergå værdiforringelse. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

##### *Resultatopgørelsen*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

##### *Balancen*

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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nettorealisationsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



# Resultatopgørelse 1. jan 2016 - 31. dec 2016

|  | Note | 2016<br>kr.    | 2015<br>kr.    |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>                     |      | <b>812.340</b> | <b>764.792</b> |
| Personaleomkostninger .....                                  | 1    | -420.905       | -332.012       |
| <b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>                |      | <b>391.435</b> | <b>432.780</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....  |      | 750.700        | 90.034         |
| Andre finansielle indtægter .....                            |      | 12             | 180            |
| Øvrige finansielle omkostninger .....                        |      | -285.840       | -352.814       |
| <b>Ordinært resultat før skat .....</b>                      |      | <b>856.307</b> | <b>170.180</b> |
| Skat af årets resultat .....                                 |      | -28.796        | -19.917        |
| <b>Årets resultat .....</b>                                  |      | <b>827.511</b> | <b>150.263</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                       |      |                |                |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ..... |      | 602.319        | 90.034         |
| Overført resultat .....                                      |      | 225.192        | 60.229         |
| <b>I alt .....</b>   |      | <b>827.511</b> | <b>150.263</b> |

# Balance 31. december 2016

## Aktiver

|  | Note | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger .....                      |      | 15.619.374        | 15.619.374        |
| <b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>    |      | <b>15.619.374</b> | <b>15.619.374</b> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder ..... |      | 3.056.116         | 2.633.797         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>   |      | <b>3.056.116</b>  | <b>2.633.797</b>  |
| <b>Anlægsaktiver i alt .....</b>               |      | <b>18.675.490</b> | <b>18.253.171</b> |
| Tilgodehavende skat .....                      |      | 37.204            | 36.624            |
| <b>Tilgodehavender i alt .....</b>             |      | <b>37.204</b>     | <b>36.624</b>     |
| Likvide beholdninger .....                     |      | 140.559           | 145.985           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>           |      | <b>177.763</b>    | <b>182.609</b>    |
| <b>Aktiver i alt .....</b>                     |      | <b>18.853.253</b> | <b>18.435.780</b> |

# Balance 31. december 2016

## Passiver

|  | Note | 2016<br>kr.       | 2015<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Registreret kapital mv. ....   |      | 1.000.000         | 1.000.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .                         |      | 2.536.116         | 1.933.797         |
| Overført resultat .....  |      | 658.028           | 432.836           |
| <b>Egenkapital i alt .....</b>   |      | <b>4.194.144</b>  | <b>3.366.633</b>  |
| Kreditinstitutter i øvrigt .....   |      | 8.917.465         | 9.184.331         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>                                   |      | <b>8.917.465</b>  | <b>9.184.331</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter .....   |      | 250.000           | 225.000           |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....                                |      | 2.797.586         | 3.045.967         |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til<br>social sikring ..... |      | 2.694.058         | 2.613.849         |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>                                   |      | <b>5.741.644</b>  | <b>5.884.816</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>  |      | <b>14.659.109</b> | <b>15.069.147</b> |
| <b>Passiver i alt .....</b>  |      | <b>18.853.253</b> | <b>18.435.780</b> |

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

|                                       | <b>2016</b>    | <b>2015</b>    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>     |
| Løn og gager                          | 405.000        | 316.000        |
| Pensionsbidrag                        | 12.000         | 12.000         |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.905          | 4.012          |
|                                       | <b>420.905</b> | <b>332.012</b> |