

# **PALÆ HOLDING A/S**

Ryvangs Allé 18  
2100 København Ø

Årsrapport  
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**26/04/2016**

---

**Laurits Lauritsen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

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

**Påtegninger**

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

**Ledelsesberetning**

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

**Årsregnskab**

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

Resultatopgørelse .....	8
-------------------------	---

Balance .....	9
---------------	---

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

PALÆ HOLDING A/S

Ryvangs Allé 18

2100 København Ø

Telefonnummer: 33120215

Fax: 33120245

CVR-nr: 15851430

Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

# Ledespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 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 26/04/2016

## Direktion

Laurits Henning Lauritsen

Birgitte Ulrich Høyer

## Bestyrelse

Susanne Lauritsen

Birgitte Ulrich Høyer

Pernille Ulrich Berthelsen

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet er at foretage passive 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 2016 vil ske en yderligere forbedring i driften.

Årets resultat efter skat blev **kr. 150.263**.

# Anvendt regnskabspraksis

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palæ Holding A/S for 2015 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 samt eksterne omkostninger.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger 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 anskaffelseshæder 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 nettorealiseringsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

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

# Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>1.078.957</b>	<b>1.219.967</b>
Personaleomkostninger .....		-332.012	-342.764
Andre driftsomkostninger .....		-314.165	-256.621
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>432.780</b>	<b>620.582</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		90.034	60.637
Andre finansielle indtægter .....		180	846
Øvrige finansielle omkostninger .....		-352.814	-815.822
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>170.180</b>	<b>-133.757</b>
Skat af årets resultat .....		-19.917	39.323
<b>Årets resultat .....</b>		<b>150.263</b>	<b>-94.434</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		90.034	60.637
Overført resultat .....		60.229	-155.071
<b>I alt .....</b>		<b>150.263</b>	<b>-94.434</b>



# Balance 31. december 2015

## Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 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 .....		2.633.797	2.543.763
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.633.797</b>	<b>2.543.763</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>18.253.171</b>	<b>18.163.137</b>
Tilgodehavende skat .....		36.624	38.437
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>36.624</b>	<b>38.437</b>
Likvide beholdninger .....		145.985	117.137
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>182.609</b>	<b>155.574</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>18.435.780</b>	<b>18.318.711</b>

# Balance 31. december 2015

## Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv. ....		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		1.933.797	1.843.763
Overført resultat .....		432.836	372.607
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>3.366.633</b>	<b>3.216.370</b>
Kreditinstitutter i øvrigt .....		9.184.331	9.370.899
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>9.184.331</b>	<b>9.370.899</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		225.000	200.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		3.045.967	3.070.967
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		2.613.849	2.460.475
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>5.884.816</b>	<b>5.731.442</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>15.069.147</b>	<b>15.102.341</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>18.435.780</b>	<b>18.318.711</b>