

**Panta Rei ApS**  
Hermodsgade 24, 2200 København N

CVR-nr. 19 54 15 09

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. marts 2016.

---

John Kjær  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Panta Rei ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København N, den 12. februar 2016

### **Direktion**

Helle Kjær  
direktor

### **Bestyrelse**

John Kjær  
formand

Helle Kjær

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

### **Til anpartshaverne i Panta Rei ApS**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Panta Rei ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fjerritslev, den 12. februar 2016

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Lennart Mouritzen  
statsautoriseret revisor

Søren Beer Møller  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Panta Rei ApS Hermodsgade 24 2200 København N
	CVR-nr.: 19 54 15 09
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	John Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund, formand Helle Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund
<b>Direktion</b>	Helle Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund, direktør
<b>Revision</b>	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Borups Allé 3 9690 Fjerritslev
<b>Modervirksomhed</b>	Panta Rei ApS
<b>Dattervirksomhed</b>	Kaffebrænderiet Merkur ApS, København
<b>Associeret virksomhed</b>	Østre Lyng ApS, København

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Panta Rei ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

### **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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Panta Rei ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>496.541</b>	<b>308.717</b>
2 Personaleomkostninger	-27.602	-28.033
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-21.549	281.691
<b>Driftsresultat</b>	<b>447.390</b>	<b>562.375</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-115.905	260.622
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-190.661	3.434
Andre finansielle indtægter	528.674	176.464
Andre finansielle omkostninger	-8.993	-3.535
<b>Resultat før skat</b>	<b>660.505</b>	<b>999.360</b>
3 Skat af årets resultat	133.028	-225
<b>Årets resultat</b>	<b>793.533</b>	<b>999.135</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	201.828	264.056
Overføres til overført resultat	591.705	735.079
<b>Disponeret i alt</b>	<b>793.533</b>	<b>999.135</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Grunde og bygninger	296.712	301.848
4 Indretning lejede lokaler	3.531	8.824
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	31.301	33.296
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>331.544</u>	<u>343.968</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.282.335	6.398.240
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	148.684	498.338
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.431.019</u>	<u>6.896.578</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.762.563</u></b>	<b><u>7.240.546</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	187.500	1.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.810.047	1.604.692
Udskudte skatteaktiver	133.028	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	4.092
Tilgodehavender i alt	<u>2.130.575</u>	<u>1.609.784</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.185.166	734.760
Værdipapirer i alt	<u>1.185.166</u>	<u>734.760</u>
Likvide beholdninger	38.796	290.475
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>3.354.537</u></b>	<b><u>2.635.019</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>10.117.100</u></b>	<b><u>9.875.565</u></b>

**Balance 31. december**


---

**Passiver**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>		
7 Anpartskapital	5.680.000	5.680.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.766.306	1.564.478
9 Overført resultat	2.462.616	1.870.911
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>9.908.922</u></b>	<b><u>9.115.389</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.000	11.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	100.000	300.000
Anden gæld	97.178	449.176
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>208.178</u>	<u>760.176</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>208.178</u></b>	<b><u>760.176</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>10.117.100</u></b>	<b><u>9.875.565</u></b>

**10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**11 Eventualposter**

**12 Nærtstående parter**

**Noter**


---

**1. Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive rådgivning og konsulentvirksomhed, handel og investering og anden hermed beslægtet virksomhed.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	12	12
Pensioner	27.590	27.341
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>0</u>	<u>680</u>
	<b><u>27.602</u></b>	<b><u>28.033</u></b>

**3. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	137.781	0
Regulering af tidligere års udskudte skat	<u>-270.809</u>	<u>225</u>
	<b><u>-133.028</u></b>	<b><u>225</u></b>

**4. Materielle anlægsaktiver**

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	<u>301.848</u>	<u>26.467</u>	<u>49.119</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>301.848</u></b>	<b><u>26.467</u></b>	<b><u>49.119</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	17.643	15.823
Årets afskrivninger	<u>5.136</u>	<u>5.293</u>	<u>1.995</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>5.136</u></b>	<b><u>22.936</u></b>	<b><u>17.818</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>296.712</u></b>	<b><u>3.531</u></b>	<b><u>31.301</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	4.227.560	4.227.560
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>4.227.560</b>	<b>4.227.560</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	2.170.680	1.910.058
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-115.905	260.622
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>2.054.775</b>	<b>2.170.680</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>6.282.335</b>	<b>6.398.240</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kaffebrønderiet Merkur ApS	København	100 %
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.092.803	1.092.803
Afgang i årets løb	-655.650	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>437.153</b>	<b>1.092.803</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	-594.465	-597.899
Afgang i anpartskapital	496.657	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-190.661	3.434
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-288.469</b>	<b>-594.465</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>148.684</b>	<b>498.338</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Østre Lyng ApS	København	50 %
<b>7. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. januar 2015	5.680.000	5.680.000
	<b>5.680.000</b>	<b>5.680.000</b>

## Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	1.564.478	1.300.422
Resultatandel	<u>201.828</u>	<u>264.056</u>
	<b><u>1.766.306</u></b>	<b><u>1.564.478</u></b>
<b>9. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	1.870.911	1.135.832
Årets overførte overskud eller underskud	<u>591.705</u>	<u>735.079</u>
	<b><u>2.462.616</u></b>	<b><u>1.870.911</u></b>
<b>10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Ingen.		
<b>11. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Ingen.		

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.



## Noter

---

### 12. Nærtstående parter

#### Øvrige nærtstående parter

Anne Bækkel Kjær, Hermodsgade 24, 2. sal, 2200 København N. Anpartshaver

Nete Bækkel Kjær, Hermodsgade 24, 2. sal, 2200 København N. Anpartshaver

Helle Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund Anpartshaver, bestyrelsesmedlem og direktør

John Bækkel Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund Bestyrelsesmedlem, formand

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Anne Bækkel Kjær, Hermodsgade 24, 2. sal, 2200 København N.

Nete Bækkel Kjær, Hermodsgade 24, 2. sal, 2200 København N.

Helle Kjær, Strandlund 92, 1. sal, 2920 Charlottenlund