



**Pommerencke ApS**

registreret revisionsvirksomhed

*Kaalas ApS  
c/o Nicolai Jung, Sponnecksvej 5  
2820 Gentofte*

*CVR-nummer: 20 05 01 44*

**ÅRSRAPPORT**  
*1. juli 2016 - 30. juni 2017*

(20. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 3. august 2017

\_\_\_\_\_  
Dirigent

Pommerencke ApS  
Herredsvejen 2  
3400 Hillerød

Telefon: 48 24 01 10  
Telefax: 48 24 87 57  
Mobil: 40 88 58 69

henrik@pommerencke.dk  
www.pommerencke.dk  
CVR nr.: 33 87 83 70

**DANSKE  
REVISORER**  
**FSK\***

## INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledespåtegning ..... 2

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab..... 3

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger ..... 4

Ledelsesberetning ..... 5

**Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017**

Anvendt regnskabspraksis..... 6

Resultatopgørelse..... 9

Balance ..... 10

Noter ..... 12

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Kaalas ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 3. august 2017

**Direktion**

Nicolai Jung

**Til den daglige ledelse i Kaalas ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for Kaalas ApS for perioden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 3. august 2017

**Pommerencke ApS**

Registreret revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 33 87 83 70

Henrik Pommerencke

Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet**

Kaalas ApS  
c/o Nicolai Jung, Sponnecksvej 5  
2820 Gentofte

CVR-nr.: 20 05 01 44  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Direktion**

Nicolai Jung

**Revisor**

Pommerencke ApS  
Registreret revisionsvirksomhed  
Herredsvejen 2  
3400 Hillerød

**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandel i andre selskaber.

**Usædvanlige forhold**

Selskabet har ikke været påvirket af usædvanlige forhold i regnskabsåret.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## GENERELT

Årsregnskabet for Kaalas ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

#### Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver (i associerede virksomheder)

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

### Tilgodehavender

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



### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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**

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. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

	2016/17	2015/16 tkr.
Indtægter af kapitalandele .....	6.747.777	4.970
Andre eksterne omkostninger .....	-7.500	-19
<b>DRIFTSRESULTAT .....</b>	<b>6.740.277</b>	<b>4.951</b>
Andre finansielle omkostninger .....	-5.793	-127
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT .....</b>	<b>6.734.484</b>	<b>4.824</b>
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>6.734.484</b>	<b>4.824</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	51.700	51
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	6.747.777	4.970
Overført resultat.....	-64.993	-197
<b>DISPONERET I ALT .....</b>	<b>6.734.484</b>	<b>4.824</b>

BALANCE PR. 30. JUNI 2017  
AKTIVER

	2017	2016 tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder .....	17.042.175	10.295
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>17.042.175</b>	<b>10.295</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>	<b>17.042.175</b>	<b>10.295</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....	1.800.000	1.800
Andre tilgodehavender .....	0	0
<b>Tilgodehavender .....</b>	<b>1.800.000</b>	<b>1.800</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	0	0
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>187.530</b>	<b>284</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER .....</b>	<b>1.987.530</b>	<b>2.084</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>19.029.705</b>	<b>12.379</b>

BALANCE PR. 30. JUNI 2017  
PASSIVER

	2017	2016 tkr.
Virksomhedskapital .....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	16.584.399	9.837
Overført resultat.....	1.526.430	1.591
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	51.700	51
<b>1 EGENKAPITAL .....</b>	<b>18.287.529</b>	<b>11.604</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	7.500	13
Anden gæld.....	721.416	716
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	13.260	46
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>742.176</b>	<b>775</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>742.176</b>	<b>775</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>19.029.705</b>	<b>12.379</b>
2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## NOTER

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>1 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	9.836.622	0	6.747.777	16.584.399
Overført resultat .....	1.591.423	0	-64.993	1.526.430
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	50.600	-50.600	51.700	51.700
	<u>11.603.645</u>	<u>-50.600</u>	<u>6.734.484</u>	<u>18.287.529</u>

**2 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Selskabet har ingen kontraktlige forpligtelser eller eventualposter.

**3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke pantsat aktiver eller stillet anden form for sikkerhed.

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Nicolai Jung

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-887863673647

IP: 194.255.244.158

2017-08-03 11:22:38Z

NEM ID 

## Henrik Pommerencke

Registreret revisor

På vegne af: Pommerencke ApS

Serienummer: CVR:33878370-RID:88881123

IP: 212.130.93.197

2017-08-03 11:25:57Z

NEM ID 

## Nicolai Jung

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-887863673647

IP: 194.255.244.158

2017-08-03 11:29:26Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: J1H6f-JUEP4-UE35N-GXDDQT-62L8U-Z1KBY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>