

PAF Holding ApS

Skovgårdsvej 25
3200 Helsingør

CVR-nr. 20414448



Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 27/5 2016

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Preben Fritzboeger', written over a horizontal line.

Preben Fritzboeger
Dirigent



DØSSING & PARTNERE

Revisionsinteressentskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

PAF Holding ApS
Skovgårdsvej 25
3200 Helsingør

Telefon

48799379

Telefax

49799579

CVR-nr.

20414448

Hjemsted

Gribskov

Regnskabsår

1. januar 2015 - 31. december 2015

Direktion

Preben Fritzboeger Andersen, Direktør

Revisor

Døssing & Partnere, Revisionsinteressentskab
Trollesminde Kontorpark
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød
CVR-nr.: 54879911

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 25. maj 2016

Direktion



Preben Fritzboeger Andersen
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i PAF Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for PAF Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 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 er uden væsentlig fejlinformation.

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

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 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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 25. maj 2016

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
CVR-nr. 54879911


Michael Nielsen
Registreret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for PAF Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med enkelte tilføjelser for klasse C regnskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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 eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved ejendomsudlejning indregnes som omsætning i takt med lejeperioden.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider:

	Brugstid
Bygninger	40 år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
Bruttofortjeneste/-tab		100.961	886.291
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1	-180.796	-180.796
Driftsresultat		-79.835	705.495
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.121.195	3.777.196
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		55.869	92.688
Andre finansielle indtægter		11.250	98
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-8.549	-60.983
Andre finansielle omkostninger		-141.544	-184.615
Resultat før skat		10.958.386	4.329.879
Skat af årets resultat	2	28.655	-157.961
Årets resultat		10.987.041	4.171.918
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		293.720	5.366.001
Årets resultat		10.987.041	4.171.918
Til disposition		11.280.761	9.537.919
Fordeling af resultat			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		6.000.000	6.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-1.105.387	3.244.199
Overført resultat		6.386.148	293.720
Fordelt		11.280.761	9.537.919

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
Aktiver			
Grunde og bygninger	3	9.692.143	9.872.939
Materielle anlægsaktiver		9.692.143	9.872.939
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4, 6	3.601.673	10.823.233
Kapitalandele i associerede virksomheder	5, 6	5.229.423	0
Finansielle anlægsaktiver		8.831.096	10.823.233
Anlægsaktiver		18.523.239	20.696.172
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.790.169	500.000
Tilgodehavende selskabsskat		73.997	0
Andre tilgodehavender		68.551	0
Tilgodehavender		2.932.717	500.000
Likvide beholdninger		3.250.515	1.806.879
Omsætningsaktiver		6.183.232	2.306.879
Aktiver		24.706.471	23.003.051

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
Passiver			
Virksomhedskapital		384.614	384.614
Reserve for opskrivninger		1.365.863	1.897.610
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.075.093	6.180.480
Overført resultat		6.386.148	293.720
Udbytte for regnskabsåret		6.000.000	6.000.000
Egenkapital	7	<u>19.211.718</u>	<u>14.756.424</u>
Hensættelser til udskudt skat		633.622	588.280
Hensatte forpligtelser		<u>633.622</u>	<u>588.280</u>
Gæld til banker		3.870.116	4.461.714
Deposita		300.000	300.000
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>4.170.116</u>	<u>4.761.714</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		580.000	556.000
Gæld til banker		13	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		111.002	79.665
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.039.390
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	116.861
Anden gæld		0	104.717
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>691.015</u>	<u>2.896.633</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.861.131</u>	<u>7.658.347</u>
Passiver		<u>24.706.471</u>	<u>23.003.051</u>
Virksomhedens formål	9		
Eventualforpligtelser	10		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	11		

Noter

	2015	2014
1. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Bygninger	-180.796	-180.796
Af- og nedskrivninger i alt	-180.796	-180.796
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	73.997	-114.024
Regulering af udskudt skat	-45.342	-43.937
Årets skat i alt	28.655	-157.961
3. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	12.053.096	12.053.096
Kostpris ultimo	12.053.096	12.053.096
Af- og nedskrivninger primo	-2.180.157	-1.999.361
Årets afskrivninger	-180.796	-180.796
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.360.953	-2.180.157
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.692.143	9.872.939
Den offentlige ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2015 er kr. 6.700.000.		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	4.642.753	4.606.353
Tilgang i årets løb	0	36.400
Afgang i årets løb	-4.368.773	0
Kostpris ultimo	273.980	4.642.753
Værdiregulering primo	6.180.480	2.936.281
Afgang i årets løb	-2.246.861	0
Andel af årets resultat	1.133.420	3.777.196
Tilbageførelse af opskrivningshenlæggelse	-531.747	-532.997
Udbetalt udbytte	-1.207.599	0
Værdiregulering ultimo	3.327.693	6.180.480
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.601.673	10.823.233

Noter

	2015	2014
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Tilgang i årets løb	4.368.773	0
Afgang i årets løb	-886.751	0
Kostpris ultimo	3.482.022	0
Tilgang i årets løb, ændret klassificering	2.246.861	0
Afgang, salg af aktier	-456.056	0
Årets resultat	-43.404	0
Opskrivninger ultimo	1.747.401	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.229.423	0

6. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Preiteck Plast A/S	Helsingør	100,00	3.601.673	1.133.420
			3.601.673	1.133.420

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Wisecan A/S	Helsingør	46,38	11.275.652	-270.644
			11.275.652	-270.644

Noter

7. Egenkapitalopgørelse

t.kr.

	Virksom- heds- kapital	Reserve for netto- opskriv- ning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	Reserve for opskriv- ninger	I alt
Egenkapital primo	385	6.180	294	6.000	1.898	14.757
Udbetalt udbytte i året				-6.000	0	-6.000
Tilbageførelse af opskrivning					-532	-532
Forslag til årets resultatdisponering		-1.105	6.092	6.000		10.987
Egenkapital ultimo	385	5.075	6.386	6.000	1.366	19.212

Virksomhedskapitalen er fordelt på A-anparter kr. 200.000 og B-anparter kr. 184.614.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	384.614	200.000	200.000	200.000	200.000
Årets tilgang	0	184.614	0	0	0
Saldo ultimo	384.614	384.614	200.000	200.000	200.000

8. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til banker	3.870.116	580.000	1.150.000
	3.870.116	580.000	1.150.000

9. Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt at drive anden investeringsvirksomhed.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for PJAS Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

11. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ejerpantebrev på kr. 2.300.000 og kr. 5.900.000 til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 9.692.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomhed.