

**Per Niebuhr Holding ApS**  
Pedersmindevej 64, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 25 53 72 46

**Årsrapport**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. august 2016



Per Niebuhr  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Per Niebuhr Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18. august 2016

**Direktion**



Per Niebuhr

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Per Niebuhr Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Per Niebuhr Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 selskabets 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 selskabets 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 18. august 2016

### Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76



Tom Østergaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Per Niebuhr Holding ApS Pedersmindevej 64 8600 Silkeborg
	Telefon: 86 83 73 75
	CVR-nr.: 25 53 72 46
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Per Niebuhr
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
<b>Bankforbindelser</b>	Nordea A/S Vestergade 13 8600 Silkeborg
<b>Dattervirksomhed</b>	Lynge Papir & Kontor A/S, Silkeborg

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i besiddelse af aktier i selskabet Lyng Papir & Kontor A/S.

Selskabet Lyng Papir & Kontor A/S's aktivitet består i totalleverance af kontorartikler.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Per Niebuhr Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede 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.

### **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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Tilgodehavender

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

##### Værdipapirer og kapitalandele

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

##### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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 Per Niebuhr Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-7.162</b>	<b>-6.500</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.446.217	399.609
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	23.788	7.957
Andre finansielle indtægter	120	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-32.500	0
Andre finansielle omkostninger	-77.552	-108.043
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.352.911</b>	<b>293.023</b>
2 Skat af årets resultat	20.922	25.449
<b>Årets resultat</b>	<b>1.373.833</b>	<b>318.472</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overføres til overført resultat	1.272.633	218.672
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.373.833</b>	<b>318.472</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>3.231.852</u>	<u>3.085.635</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.231.852</u>	<u>3.085.635</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>3.231.852</u></b>	<b><u>3.085.635</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>46.396</u>	<u>65.630</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>46.396</u>	<u>65.630</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>992.527</u>	<u>0</u>
	Værdipapirer i alt	<u>992.527</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>18.473</u>	<u>4.869</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.057.396</u></b>	<b><u>70.499</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>4.289.248</u></b>	<b><u>3.156.134</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Egenkapital</b>			
5	Anpartskapital	125.000	125.000
6	Overført resultat	2.119.136	846.503
7	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>2.345.336</u></b>	<b><u>1.071.303</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
8	Ansvarlig lånekapital	<u>1.110.359</u>	<u>1.067.653</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.110.359</u>	<u>1.067.653</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	383.722
	Gæld til tilknyttede virksomheder	244.889	33.707
	Anden gæld	<u>588.664</u>	<u>599.749</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>833.553</u>	<u>1.017.178</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.943.912</u></b>	<b><u>2.084.831</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>4.289.248</u></b>	<b><u>3.156.134</u></b>

**10 Eventualposter**

## Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Renter mellemregning Lyng Papir & Kontor A/S	23.788	7.957
	<u>23.788</u>	<u>7.957</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-20.922	-25.474
Regulering af tidligere års skat	0	25
	<u>-20.922</u>	<u>-25.449</u>
	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	17.507.699	17.507.699
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<u>17.507.699</u>	<u>17.507.699</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	-6.607.808	-6.984.199
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.446.217	1.376.391
Udbytte	-1.300.000	-1.000.000
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<u>-6.461.591</u>	<u>-6.607.808</u>
Afskrivninger på goodwill 1. juli 2015	-7.814.256	-6.837.474
Årets afskrivninger på goodwill	0	-976.782
<b>Afskrivninger på goodwill 30. juni 2016</b>	<u>-7.814.256</u>	<u>-7.814.256</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>3.231.852</u>	<u>3.085.635</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Lyng Papir & Kontor A/S	Silkeborg	100 %

## Noter

	30/6 2016	30/6 2015		
<b>4. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2015	102.679	102.679		
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>102.679</b>	<b>102.679</b>		
Nedskrivninger 1. juli 2015	-102.679	-102.679		
<b>Nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-102.679</b>	<b>-102.679</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
 <b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabs- mæssig værdi hos Per Niebuhr Holding ApS</b>
Keep Smiley ApS,	25 %	35.420	-15.140	0
<b>5. Anpartskapital</b>				
Anpartskapital 1. juli 2015			125.000	125.000
			<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2015			846.503	627.831
Årets overførte overskud eller underskud			1.272.633	218.672
			<b>2.119.136</b>	<b>846.503</b>
<b>7. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. juli 2015			99.800	98.400
Udloddet udbytte			-99.800	-98.400
Udbytte for regnskabsåret			101.200	99.800
			<b>101.200</b>	<b>99.800</b>

## Noter

---

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>8. Ansvarlig lånekapital</b>		
Ansvarlig lånekapital	<u>1.110.359</u>	<u>1.067.653</u>
	<b><u>1.110.359</u></b>	<b><u>1.067.653</u></b>
<b>9. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitut	<u>0</u>	<u>383.722</u>
	0	383.722
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-383.722</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 10. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens mellemværende med Nordea Bank A/S. Dattervirksomhedens mellemværende udgør pr. 30. juni 2016 et indestående på 491 tkr.

### 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.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 327 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.