

Palle Nørgaard Invest ApS

Marselis Tværvej 4

8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 12 37 01

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 09/05 2016

Palle Nørgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

Palle Nørgaard Invest ApS
Marselis Tværvej 4
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 28 12 37 01
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Aarhus

Direktion

Palle Nørgaard, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Palle Nørgaard Invest 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 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 25. april 2016

Direktion

Palle Nørgaard
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Palle Nørgaard Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Palle Nørgaard Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Horsens, den 25. april 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Aktiviteten i selskabet består hovedsageligt i besiddelse af kapitalandele i datterselskaber og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 928.113, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 3.845.738.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palle Nørgaard Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Palle Nørgaard Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. Hvor det ikke er muligt er kapitalandele målt til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		77.135	18
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	(3.227)	(2)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	(5.430)	(5)
Finansielle indtægter	3	864.335	413
Finansielle omkostninger	4	(4.700)	(17)
Resultat før skat		928.113	407
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		928.113	407
Foreslået udbytte		100.000	100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		(8.657)	(7)
Overført resultat		836.770	314
		928.113	407

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	52.039	55
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	210.740	216
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	3.011.215	3.295
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.273.994</u>	<u>3.566</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.273.994</u>	<u>3.566</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		61.500	54
Andre tilgodehavender		77.500	0
Tilgodehavender		<u>139.000</u>	<u>54</u>
Likvide beholdninger		<u>526.684</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>665.684</u>	<u>54</u>
Aktiver i alt		<u>3.939.678</u>	<u>3.620</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		27.779	36
Overført resultat		3.592.959	2.757
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>100</u>
Egenkapital	8	<u>3.845.738</u>	<u>3.018</u>
Kreditinstitutter		0	535
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		83.940	57
Anden gæld		<u>10.000</u>	<u>10</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>93.940</u>	<u>602</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>93.940</u>	<u>602</u>
Passiver i alt		<u>3.939.678</u>	<u>3.620</u>
Eventualposter mv.	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	36.436	2.756.189	100.000	3.017.625
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)	(100.000)
Årets resultat	0	(8.657)	836.770	100.000	928.113
Egenkapital 31. december 2015	125.000	27.779	3.592.959	100.000	3.845.738

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af resultat i tilknyttede virksomheder	<u>(3.227)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(3.227)</u>	<u>(2)</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af resultat i associerede virksomheder	<u>(5.430)</u>	<u>(5)</u>
	<u>(5.430)</u>	<u>(5)</u>
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	708.790	413
Andre finansielle indtægter	<u>155.545</u>	<u>0</u>
	<u>864.335</u>	<u>413</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>4.700</u>	<u>17</u>
	<u>4.700</u>	<u>17</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	60.000	80
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>(20)</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>60.000</u>	<u>60</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	(4.734)	(3)
Årets resultat	<u>(3.227)</u>	<u>(2)</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>(7.961)</u>	<u>(5)</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>52.039</u>	<u>55</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Komplementarselskabet Dealhaus ApS	Aarhus	75,5 %	68.926	(4.274)

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	175.000	175
Kostpris 31. december 2015	175.000	175
Værdireguleringer 1. januar 2015	41.170	46
Årets resultat	(5.430)	(5)
Værdireguleringer 31. december 2015	35.740	41
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	210.740	216

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Husby Udvikling ApS	Holstebro	25 %	842.960	(21.719)

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre værdi- papirer og ka- pitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2015	2.487.564
Afgang i årets løb	(1.007.564)
Kostpris 31. december 2015	<u>1.480.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	806.691
Årets opskrivninger	<u>724.524</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>1.531.215</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>3.011.215</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet ubegrænset selvskyldnerkaution for Mas du Vallons kredit hos Vestjydsk Bank.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.