

**PJAK Holding ApS  
Kirke Værløsevej 26A  
3500 Værløse  
CVR-nr. 28316976**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.09.2016

**Dirigent**

---

Navn: Palle Jakobsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 30.06.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

PJAK Holding ApS  
Kirke Værløsevej 26A  
3500 Værløse

CVR-nr.: 28316976  
Stiftet: 05-01-2005  
Hjemsted: Furesø  
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

### **Direktion**

Palle Jakobsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for PJAK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Værløse, den 20.09.2016

### Direktion

Palle Jakobsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i PJAK Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PJAK Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers 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.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til direktionen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet med tillæg af renter iht. selskabslovens § 215 er tilbagebetalt til selskabet efter statusdagen.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 20.09.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

René Andersen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og/eller anpartar i andre selskaber, udlejning, handels- og konsulentvirksomhed samt handel med værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 1.160 t.kr. mod et overskud på 927 t.kr. i 2014/15. Ledelsen anser resultatet for utilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.



## Anvendt regnskabspraksis

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Installationer	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles til kostpris.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>142.079</b>	<b>138</b>
Personaleomkostninger	1	(501.500)	(499)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(289.724)</u>	<u>(214)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(649.145)</b>	<b>(575)</b>
Andre finansielle indtægter	3	374.303	1.528
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(879.260)</u>	<u>(28)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(1.154.102)</b>	<b>925</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(6.279)</u>	<u>2</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(1.160.381)</u></b>	<b><u>927</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		700.000	800
Overført resultat		<u>(1.860.381)</u>	<u>127</u>
		<b><u>(1.160.381)</u></b>	<b><u>927</u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		1.515.345	1.551
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>577.855</u>	<u>722</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>2.093.200</u></b>	<b><u>2.273</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		200.000	200
Andre tilgodehavender		271.561	315
Udskudt skat		<u>20.300</u>	<u>25</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>491.861</u></b>	<b><u>540</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>2.585.061</u></b>	<b><u>2.813</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>141.161</u>	<u>117</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>141.161</u></b>	<b><u>117</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		151.759	147
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.378.135	857
Tilgodehavende selskabsskat		22.443	13
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	55.780	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>58.362</u>	<u>90</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.666.479</u></b>	<b><u>1.107</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>9.204.084</u>	<u>8.229</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>9.204.084</u></b>	<b><u>8.229</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>727.934</u></b>	<b><u>3.965</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>11.739.658</u></b>	<b><u>13.418</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>14.324.719</u></b>	<b><u>16.231</u></b>

**Balance pr. 30.06.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	125.000	125
Overført overskud eller underskud		11.497.813	13.358
Forslag til udbytte for regnskabsåret		700.000	800
<b>Egenkapital</b>		<u><b>12.322.813</b></u>	<u><b>14.283</b></u>
Gæld til realkreditinstitutter		1.788.035	1.812
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<u><b>1.788.035</b></u>	<u><b>1.812</b></u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	23.578	23
Bankgæld		8.242	3
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.428	4
Anden gæld		178.623	106
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>213.871</b></u>	<u><b>136</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.001.906</b></u>	<u><b>1.948</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>14.324.719</b></u></u>	<u><u><b>16.231</b></u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	13.358.194	800.000	14.283.194
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(800.000)	(800.000)
Årets resultat	0	(1.860.381)	700.000	(1.160.381)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>11.497.813</b>	<b>700.000</b>	<b>12.322.813</b>

## Noter

	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	434.535	435
Pensioner	45.600	46
Andre omkostninger til social sikring	5.016	6
Andre personaleomkostninger	16.349	12
	<b>501.500</b>	<b>499</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	187.188	215
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	102.536	(1)
	<b>289.724</b>	<b>214</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	191.931	174
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	66.004	49
Dagsværdireguleringer	0	1.262
Øvrige finansielle indtægter	116.368	43
	<b>374.303</b>	<b>1.528</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	28.349	28
Dagsværdireguleringer	850.911	0
	<b>879.260</b>	<b>28</b>
	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	4.400	3
Regulering vedrørende tidligere år	1.879	(5)
	<b>6.279</b>	<b>(2)</b>



## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.016.600	1.293.468
Tilgange	0	994.375
Afgange	0	(1.112.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.016.600</b>	<b>1.175.843</b>
Af- og nedskrivninger primo	(465.888)	(570.631)
Årets afskrivninger	(35.367)	(151.821)
Tilbageførsel ved afgange	0	124.464
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(501.255)</b>	<b>(597.988)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.515.345</b>	<b>577.855</b>

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgodehavender kr.</b>	<b>Udskudt skat kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	200.000	380.527	24.700
Tilgange	0	5.999	0
Afgange	0	(49.000)	(4.400)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>337.526</b>	<b>20.300</b>
Nedskrivninger primo	0	(65.965)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(65.965)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>271.561</b>	<b>20.300</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
LabelSupply A/S	Allerød	A/S	33,3

## Noter

### 8. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende pr. 30.06.2016 består af tilgodehavende hos direktionen. Lånet forrentes i henhold til gældende lovgivning med 10,05% p.a. Lånet er indfriet efter statusdagen.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>9. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	125	1.000	125.000
	<u>125</u>		<u>125.000</u>

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen i de sidste 5 regnskabsår.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
<b>10. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	23.578	23	1.788.035	1.692.263
	<u>23.578</u>	<u>23</u>	<u>1.788.035</u>	<u>1.692.263</u>

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendom.

Til sikkerhed for fællesomkostninger er deponeret ejerpantebreve nom. 40 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendom udgør 1.515 t.kr.

Værdipapirer og likvider med bogført værdi på 9.445 t.kr. ligger til sikkerhed for selskabets engagement med selskabets bankforbindelse.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomhed. Kautionen er maksimeret til 125 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for forpligtelse i henhold til leasingaftale indgået af associeret virksomhed. Selvskyldnerkautionen for forpligtelse i henhold til leasingaftale er maksimeret til 1.100 t.kr.