

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015/16

CVR-nr. 29 32 25 38

Pascal Capital ApS

c/o Pascal A/S

Ellekær 6, st.

2730 Herlev

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. oktober 2016

Peter Frentz
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for Pascal Capital ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 25. oktober 2016

Direktion

Peter Frentz

Bestyrelse

Peter Frentz

Jesper Lind Hansen

Lars Rosenkvist Fenger

Knud Verner Lauridsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Pascal Capital ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pascal Capital 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.

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.

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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Glostrup, den 25. oktober 2016

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pascal Capital ApS c/o Pascal A/S Ellekær 6, st. 2730 Herlev
	CVR-nr.: 29 32 25 38
	Stiftet: 2. februar 2006
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
	10. regnskabsår
Bestyrelse	Peter Frentz Jesper Lind Hansen Lars Rosenkvist Fenger Knud Verner Lauridsen
Direktion	Peter Frentz
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Danske Bank, Munkeengen 32, 3400 Hillerød
Dattervirksomhed	Pascal A/S, Herlev

Hovedtal

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttotab	-26	-23	-21	-20	-21
Finansielle poster, netto	2.873	1.819	1.705	0	-14
Årets resultat	2.855	1.802	1.687	-16	-26
Balance:					
Balancesum	9.885	6.824	4.806	1.302	1.291
Egenkapital	7.559	5.634	3.832	344	360

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandel i dattervirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -26 t.kr. mod -23 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.855 t.kr. mod 1.802 t.kr. sidste år. 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 Pascal Capital ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds 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 med tilknyttede virksomheder. 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 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 (fuld fordeling).

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

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.

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 Pascal Capital ApS som administrationsselskab 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".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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>
Bruttotab	-25.875	-23.000
Driftsresultat	-25.875	-23.000
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	2.882.155	1.821.695
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	41.209	41.209
Andre finansielle indtægter	4.648	3.919
Øvrige finansielle omkostninger	-55.312	-47.716
Resultat før skat	2.846.825	1.796.107
1 Skat af årets resultat	7.772	6.014
Årets resultat	2.854.597	1.802.121
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	575.755	891.695
Udbytte for regnskabsåret	0	930.000
Overføres til overført resultat	2.278.842	0
Disponeret fra overført resultat	0	-19.574
Disponeret i alt	2.854.597	1.802.121

Balance 30. juni

Aktiver			
Note		2016	2015
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	5.285.081	4.709.326
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	824.187	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.109.268</u>	<u>4.709.326</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.109.268</u>	<u>4.709.326</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	3.624.612	2.013.049
3	Udskudte skatteaktiver	0	0
	Andre tilgodehavender	100.750	100.392
	Tilgodehavender i alt	<u>3.725.362</u>	<u>2.113.441</u>
	Likvide beholdninger	<u>50.505</u>	<u>1.133</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.775.867</u>	<u>2.114.574</u>
	Aktiver i alt	<u>9.885.135</u>	<u>6.823.900</u>

Balance 30. juni

Passiver		
Note	2016	2015
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	140.180	140.180
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.972.601	4.396.846
6 Overført resultat	2.445.846	167.004
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	930.000
Egenkapital i alt	7.558.627	5.634.030
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	1.003.147	955.378
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.003.147	955.378
8 Selskabsskat	1.051.577	189.398
Anden gæld	271.784	45.094
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.323.361	234.492
Gældsforpligtelser i alt	2.326.508	1.189.870
Passiver i alt	9.885.135	6.823.900
9 Eventualposter		

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>		
1. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-7.772	-51.408		
Årets regulering af udskudt skat	0	45.394		
	<u>-7.772</u>	<u>-6.014</u>		
	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>		
2. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. juli	312.480	312.480		
Kostpris 30. juni	<u>312.480</u>	<u>312.480</u>		
Opskrivninger 1. juli	4.396.846	3.505.151		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.882.155	1.821.695		
Udbytte	-2.306.400	-930.000		
Opskrivninger 30. juni	<u>4.972.601</u>	<u>4.396.846</u>		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.285.081</u>	<u>4.709.326</u>		
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Pascal Capital ApS
Pascal A/S, Herlev	62 %	12.244.324	4.648.637	5.285.081
			<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
3. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. juli			0	45.394
Udskudt skat af årets resultat			0	-45.394
			<u>0</u>	<u>0</u>
4. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli			140.180	140.180
			<u>140.180</u>	<u>140.180</u>

Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivinger 1. juli	4.396.846	3.505.151
Resultatandel	<u>575.755</u>	<u>891.695</u>
	<u>4.972.601</u>	<u>4.396.846</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli	167.004	186.578
Årets overførte overskud eller underskud	<u>2.278.842</u>	<u>-19.574</u>
	<u>2.445.846</u>	<u>167.004</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. juli	930.000	0
Udloddet udbytte	-930.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>930.000</u>
	<u>0</u>	<u>930.000</u>
8. Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. juli	189.398	0
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>-189.398</u>	<u>0</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	<u>1.051.577</u>	<u>189.398</u>
	<u>1.051.577</u>	<u>189.398</u>

Noter

9. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 1.052 t.kr.

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