

**PEN Holding Statsautoriseret
Revisionsanpartsselskab**

**Stensballe Strandvej 36 B
8700 Horsens**

CVR-nr. 31 17 17 68

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 30/11 2016

Poul Erik Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	9
Balance pr. 30. juni 2016	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

PEN Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Stensballe Strandvej 36 B
8700 Horsens

CVR-nr.: 31 17 17 68
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemsted: Horsens

Direktion

Poul Erik Nielsen

Revision

Revisorerne Skanderborg
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Kristiansvej 13
8660 Skanderborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PEN Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 30. november 2016

Direktion

Poul Erik Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PEN Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PEN Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 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. 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.

Skanderborg, den 30. november 2016

Revisorerne Skanderborg

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 12 54 96 79

Ole Christensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål består hovedsageligt i besiddelse af kapitalandele i Roesgaard & Partners Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Roesgaard & Partners Statsautoriseret Revisionspartnerselskab samt øvrige værdipapirer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 261.907, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 5.689.465.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PEN Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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 i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages linære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttotab		(7.655)	(34)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	<u>(66.936)</u>	<u>(67)</u>
Resultat før finansielle poster		(74.591)	(101)
Finansielle indtægter	2	853.162	1.142
Finansielle omkostninger	3	<u>(513.873)</u>	<u>(375)</u>
Resultat før skat		264.698	666
Skat af årets resultat	4	<u>(2.791)</u>	<u>2</u>
Årets resultat		<u>261.907</u>	<u>668</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		300.000	400
Overført resultat		<u>(38.093)</u>	<u>268</u>
		<u>261.907</u>	<u>668</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51.603	94
Materielle anlægsaktiver	5	<u>51.603</u>	<u>94</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	773.500	1.434
Finansielle anlægsaktiver		<u>773.500</u>	<u>1.434</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>825.103</u>	<u>1.528</u>
Andre tilgodehavender		69.724	55
Tilgodehavender		<u>69.724</u>	<u>55</u>
Værdipapirer		3.159.789	3.136
Værdipapirer		<u>3.159.789</u>	<u>3.136</u>
Likvide beholdninger		<u>2.117.782</u>	<u>1.630</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.347.295</u>	<u>4.821</u>
Aktiver i alt		<u>6.172.398</u>	<u>6.349</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Overført resultat		5.264.465	5.303
Foreslået udbytte for regnskabsåret		300.000	400
Egenkapital	7	<u>5.689.465</u>	<u>5.828</u>
Kreditinstitutter		455.000	456
Selskabsskat		0	54
Anden gæld		27.933	11
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>482.933</u>	<u>521</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>482.933</u>	<u>521</u>
Passiver i alt		<u>6.172.398</u>	<u>6.349</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	125.000	5.302.558	400.000	5.827.558
Betalt ordinært udbytte	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	(38.093)	300.000	261.907
Egenkapital 30. juni 2016	125.000	5.264.465	300.000	5.689.465

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	66.936	67
	<u>66.936</u>	<u>67</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	786.747	882
Andre finansielle indtægter	66.415	260
	<u>853.162</u>	<u>1.142</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	513.873	375
	<u>513.873</u>	<u>375</u>
4 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.791	(2)
	<u>2.791</u>	<u>(2)</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015	175.808
Tilgang i årets løb	25.000
Afgang i årets løb	<u>(71.000)</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>129.808</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	82.269
Årets afskrivninger	66.936
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>(71.000)</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>78.205</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>51.603</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele
Kostpris 1. juli 2015	513.701
Tilgang i årets løb	152.500
Afgang i årets løb	<u>(600.000)</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>66.201</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	920.552
Årets opskrivninger	786.747
Årets tilbageførslers af tidligere års opskrivninger	<u>(1.000.000)</u>
Opskrivninger 30. juni 2016	<u>707.299</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>773.500</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kapitalandele samt værdipapirer til sikkerhed for bankgæld.