

PAO ApS

Tingvejen 39

8641 Sorring

CVR-nr. 31 17 78 55

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 27. september 2016

Ole Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	8
Balance pr. 30. april 2016	9
Noter til årsrapporten	11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for PAO 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. 30. april 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorring, den 6. juli 2016

Direktion

Ole Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i PAO ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PAO ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 6. juli 2016

Andersen & Villemann Øst
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PAO ApS
Tingvejen 39
8641 Sorring

CVR-nr.: 31 17 78 55
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Stiftet: 15. januar 2008
Hjemsted: Silkeborg

Direktion

Ole Christensen

Revisor

Andersen & Villemann Øst
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hostrupgade 41
8600 Silkeborg

Pengeinstitut

Sydbank A/S
Søndergade 25
8600 Silkeborg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAO ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

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 flyde 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

Bruttoresultat

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

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 herunder modtagne udbytter, gæld samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

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

Skyldig skat 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 og for betalte acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> kr.	<u>2014/2015</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-15.003</u>	<u>-11.952</u>
Bruttoresultat		-15.003	-11.952
Finansielle indtægter		1.814.882	3.693.625
Finansielle omkostninger		<u>-60.921</u>	<u>-1.666</u>
Resultat før skat		1.738.958	3.680.007
Skat af årets resultat	1	<u>-168.000</u>	<u>-36.000</u>
Årets resultat		<u>1.570.958</u>	<u>3.644.007</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>1.570.958</u>	<u>3.644.007</u>
		<u>1.570.958</u>	<u>3.644.007</u>

Balance pr. 30. april 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	<u>25.237.495</u>	<u>19.822.850</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>25.237.495</u>	<u>19.822.850</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>25.237.495</u>	<u>19.822.850</u>
Udskudt skatteaktiv		23.000	191.000
Selskabsskat		<u>37.642</u>	<u>8.800</u>
Tilgodehavender		<u>60.642</u>	<u>199.800</u>
Likvide beholdninger		<u>67</u>	<u>824.610</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>60.709</u>	<u>1.024.410</u>
Aktiver i alt		<u>25.298.204</u>	<u>20.847.260</u>

Balance pr. 30. april 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		<u>21.907.617</u>	<u>20.336.659</u>
Egenkapital	3	<u>22.407.617</u>	<u>20.836.659</u>
Banker		2.872.271	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.531	10.532
Anden gæld		<u>7.785</u>	<u>69</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.890.587</u>	<u>10.601</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.890.587</u>	<u>10.601</u>
Passiver i alt		<u>25.298.204</u>	<u>20.847.260</u>
Eventualposter m.v.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Usikkerhed ved indregning og måling	6		
Hovedaktivitet	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	3.000	36.000
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>165.000</u>	<u>0</u>
	<u>168.000</u>	<u>36.000</u>
2 Finansielle anlægsaktiver		
		<u>Andre værdi-</u>
		<u>papirer og ka-</u>
		<u>pitalandele</u>
Kostpris 1. maj 2015		11.748.625
Tilgang i årets løb		<u>6.110.863</u>
Kostpris 30. april 2016		<u>17.859.488</u>
Opskrivninger 1. maj 2015		8.074.225
Årets opskrivninger		<u>-696.218</u>
Opskrivninger 30. april 2016		<u>7.378.007</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016		<u>25.237.495</u>

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	500.000	20.336.659	20.836.659
Årets resultat	0	1.570.958	1.570.958
Egenkapital 30. april 2016	500.000	21.907.617	22.407.617

4 Eventualposter m.v.

Ingen

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret værdipapirer med bogført værdi t.kr. 25.237.

6 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet investerer i kapitalandele i danske investeringsselskaber, der igen investerer i ejendomsprojekter i bl.a. Tyskland via kommanditaktieselskaber. Der investeres primært i boligudlejningsejendomme. Udlejningsejendommene i de underliggende selskaber værdiansættes til dagsværdi og indregnes efter investeringsejendomsprincippet i de underliggende regnskaber. Den opgjorte dagsværdi af udlejningsejendommene er behæftet med naturlig risiko og er endvidere følsom overfor udsving i rente- og valutamarkedene, herunder udvikling i arbejdsløshed mv. Den opgjorte dagsværdi beror derfor på nogen usikkerhed.

I regnskabet indregnes kapitalandelene til dagsværdi, hvilket er baseret på selskabets andel af indre værdi i de underliggende selskaber.

7 Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering i ejendomsvirksomhed og anden hermed beslægtet investeringsvirksomhed.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Villemann

statsautoriseret revisor

På vegne af: Andersen & Villemann Øst Statsautoriseret

Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 78.156.99.143

27-09-2016 kl. 19:31:58 UTC

NEM ID 

Ole Christensen

direktør

På vegne af: Ole Christensen

Serienummer: CVR:31177855-RID:36930965

IP: 176.20.232.10

28-09-2016 kl. 06:14:03 UTC

NEM ID 

Ole Christensen

dirigent

På vegne af: Ole Christensen

Serienummer: CVR:31177855-RID:36930965

IP: 176.20.232.10

28-09-2016 kl. 06:14:03 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: Q3NUJ3-1HWB8-WDWAX-AHXJ3-PZZHF-K3V8L

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>