



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK

# Pen Holding 2011 ApS

Saabyesvej 10, 1. tv, 2100 København Ø

CVR-nr. 33 58 86 58

## Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

---

Peter Emil Nielsen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Noter	8
Anvendt regnskabspraksis	12



## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Pen Holding 2011 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den

**Direktion**

Peter Emil Nielsen



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til kapitalejeren i Pen Holding 2011 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pen Holding 2011 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.



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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.

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

København, den

### Christensen Kjærulff

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Anders Ingemann Hansen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Pen Holding 2011 ApS Saabyesvej 10, 1. tv 2100 København Ø
	CVR-nr.: 33 58 86 58
	Stiftet: 31. marts 2011
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016 5. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Peter Emil Nielsen
<b>Revision</b>	Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
<b>Dattervirksomheder</b>	Palæo Holding ApS, København Palæo Torvehallerne ApS, København Palæo Waterfront ApS, Hellerup Palæo Hørsholm ApS, Hørsholm Palæo Frederiksberg ApS, København Palæo City ApS, København Palæo Lyngby ApS, København Palæo Fields ApS, København
<b>Associeret virksomhed</b>	Palæo Foods ApS, Slagelse



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

Note	2015/16	2014/15
<b>Bruttotab</b>	<b>-11.330</b>	<b>-30.742</b>
Andre finansielle indtægter	59.851	26.252
Nedskrivning af finansielle aktiver	317.000	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-115.208	-61.255
<b>Resultat før skat</b>	<b>250.313</b>	<b>-65.745</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>250.313</b>	<b>-65.745</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	250.313	0
Disponeret fra overført resultat	0	-65.745
<b>Disponeret i alt</b>	<b>250.313</b>	<b>-65.745</b>



## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>			
Note		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	846.333	739.333
4	Kapitalandel i associeret virksomhed	<u>17.000</u>	<u>17.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>863.333</u>	<u>756.333</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>863.333</u></b>	<b><u>756.333</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.066.381	1.336.378
	Andre tilgodehavender	<u>350.000</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>4.416.381</u>	<u>1.336.378</u>
	Likvide beholdninger	<u>45.673</u>	<u>329.212</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>4.462.054</u></b>	<b><u>1.665.590</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.325.387</u></b>	<b><u>2.421.923</u></b>





## Balance 30. juni

---

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	80.000	80.000
6 Overført resultat	156.840	-93.473
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>236.840</b>	<b>-13.473</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.000	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	54.810	613.326
Anden gæld	5.023.737	1.809.570
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.088.547	2.435.396
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.088.547</b>	<b>2.435.396</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.325.387</b>	<b>2.421.923</b>
1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
7 Eventualposter		



## Noter

---

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter</b>		
Hovedaktiviteten har i lighed med sidste år bestået i at være holdingselskab.		
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	31.912	24.589
Andre finansielle omkostninger	<u>83.296</u>	<u>36.666</u>
	<u><b>115.208</b></u>	<u><b>61.255</b></u>



## Noter

### 3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli 2015	739.333	539.333
Tilgang i årets løb	140.000	200.000
Afgang i årets løb	-33.000	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>846.333</b>	<b>739.333</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>846.333</b>	<b>739.333</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Pen Holding 2011 ApS
Palæo Holding ApS, København	90 %	512.765	708.640	72.000
Palæo Torvehallerne ApS, København	33 %	-69.220	385.299	499.333
Palæo Waterfront ApS, Hellerup	90 %	-336.000	-95.989	45.000
Palæo Hørsholm ApS, Hørsholm	90 %	-734.687	-448.033	45.000
Palæo Frederiksberg ApS, København	90 %	-230.932	-194.968	45.000
Palæo City ApS, København	90 %	-383.996	-433.996	45.000
Palæo Lyngby ApS, København	90 %	0	0	45.000
Palæo Fields ApS, København	100 %	0	0	50.000
		<b>-1.242.070</b>	<b>-79.047</b>	<b>846.333</b>

Ejerandelen i Palæo Torvehallerne udgør 33%, men klassificeres som en dattervirksomhed, da selskabet har bestemmende indflydelse, da den resterende ejerandel 67% ejes af Palæo Holding ApS.



## Noter

	30/6 2016	30/6 2015
<b>4. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. juli 2015	17.000	0
Tilgang i årets løb	0	17.000
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>17.000</b>	<b>17.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>17.000</b>	<b>17.000</b>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi hos Pen Holding 2011 ApS
Palæo Foods ApS, Slagelse	33 %	76.985	26.014	17.000
<b>5. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. juli 2015			80.000	80.000
			<b>80.000</b>	<b>80.000</b>
<b>6. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2015			-93.473	-27.728
Årets overførte overskud eller underskud			250.313	-65.745
			<b>156.840</b>	<b>-93.473</b>
<b>7. Eventualposter</b>				
<b>Eventualaktiver</b>				

Selskabet har skattemæssigt underskud t.kr. 160 der ikke er indregnet som skatteaktiv på grund af usikkerhed om hvornår det kan udnyttes.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.



## Noter

---

### 7. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Pen Holding 2011 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.

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 eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 i 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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**

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### **Tilgodehavender**

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

##### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

##### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# 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.”

## Peter Emil Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-573606535112

IP: 86.153.141.2

2016-12-26 12:31:29Z

NEM ID 

## Anders Ingemann Hansen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:97239980

IP: 185.118.249.9

2016-12-26 19:54:48Z

NEM ID 

## Peter Emil Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-573606535112

IP: 93.161.132.138

2016-12-28 16:37:23Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7WMTN-186JG-V800Y-5YEOP-5NGJ4-ZZ8BX

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 tidsstemplet 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](mailto: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>