

## **PS Holding af 11.11.11 ApS**

Glückstadtsvej 2, 1.  
2150 Nordhavn

CVR-nr. 34 05 25 81

**Årsrapport 2015**

(4. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 10/6 2016



Dirigent

# Indholdsfortegnelse

---

|                                     | Side  |
|-------------------------------------|-------|
| <b>Påtegninger</b>                  |       |
| Ledelsespåtegning                   | 1     |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2-3   |
| <b>Ledelsesberetning</b>            |       |
| Selskabsoplysninger                 | 4     |
| Ledelsesberetning                   | 5     |
| <b>Årsregnskab</b>                  |       |
| Anvendt regnskabspraksis            | 6-8   |
| Resultatopgørelse                   | 9     |
| Balance                             | 10-11 |
| Noter                               | 12-14 |

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for PS Holding af 11.11.11 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

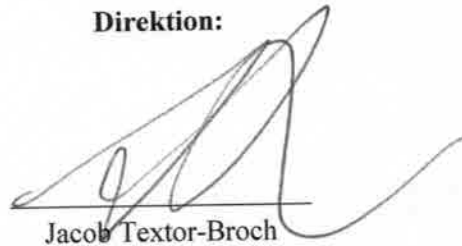
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 10/6 2016

**Direktion:**



Jacob Textor-Broch

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i PS Holding af 11.11.11 ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PS Holding af 11.11.11 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, 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 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.

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Forbehold

### Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabet note 7 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital, samt at selskabets nuværende kreditfaciliteter kan udvides i takt med finansieringsbehovet. Selskabets ledelse har ført forhandlinger med forskellige långivere og investorer. Disse forhandlinger er endt uden resultat. Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital væsentligt. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

### Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

### 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. Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede.

Gentofte, den 10/6 2016  
V & Co Revision  
CVR-nr. 34 62 23 10



Thomas Viscovich  
Statsautoriseret revisor

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Selskabet</b> | PS Holding af 11.11.11 ApS<br>Glückstadtsvej 2, 1<br>2100 København Ø  |
|                  | CVR-nr.: 34 05 25 81<br>Stiftet: 11. november 2011<br>Hjemsted: København<br>Regnskabsår: 1. januar – 31. december |
| <b>Direktion</b> | Jacob Textor-Broch   |
| <b>Revision</b>  | V & Co Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab<br>Smakkegårdsvej 217<br>2820 Gentofte                             |

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter er at fungere som holding selskab.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Ledelsen forventer at reetablere selskabskapitalen via egen indtjening.

Selskabet er presset likviditetsmæssigt. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift at der tilføres ny kapital.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

Årsrapporten for PS Holding af 11.11.11 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.  
Der udarbejdes ikke koncernregnskab jf. årsregnskabsloven § 110.

### **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 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. 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**

### **Bruttofortjenesten**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning fratrukket vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.



## **Skat af årets resultat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

## **BALANCEN**

### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomhedens underbalance.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **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.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen baseret for den for indeværende års anvendte skattesats.

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

den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som "selskabsskat" under gældsforpligtelser. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Resultatopgørelse

for perioden 1. januar - 31. december 2015

| Note   | 2015<br>kr.     | 2014<br>t.kr. |
|--|-----------------|---------------|
|  | <b>0</b>        | <b>0</b>      |
| <b>Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                 |               |
| Andre driftsindtægter                                  | 0               | 0             |
| Administrationsomkostninger                            | -250.000        | -79           |
|  | <b>-250.000</b> | <b>-79</b>    |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b>                                  |                 |               |
| 1 Finansielle indtægter                                | 0               | 0             |
| 2 Finansielle omkostninger                             | -19.510         | -8            |
|  | <b>-269.510</b> | <b>-87</b>    |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b>                               |                 |               |
| 3 Skat af årets resultat                               | 0               | 0             |
|  | <b>-269.510</b> | <b>-87</b>    |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                  |                 |               |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:</b>                |                 |               |
| Udbytte for regnskabsåret                              | 0               | 0             |
| Overført resultat                                      | -269.510        | -87           |
|  | <b>-269.510</b> | <b>-87</b>    |
| <b>DISPONERET I ALT</b>                                |                 |               |

|      | <b>AKTIVER</b>                               | 2015       | 2014     |
|------|--|------------|----------|
| Note |  | kr.        | t.kr.    |
|      | Kapitalandele i dattervirksomheder           | 0          | 0        |
| 4    | <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b> |
|      | <b>ANLÆGSAKTIVER</b>                         | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| 8    | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0          | 0        |
|      | Udskudt skatteaktiv                          | 0          | 0        |
|      | Andre tilgodehavender                        | 0          | 0        |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       | <b>0</b>   | <b>0</b> |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>981</b> | <b>2</b> |
|      | <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>                     | <b>981</b> | <b>2</b> |
|      | <b>AKTIVER</b>                               | <b>981</b> | <b>2</b> |

**Balance**

pr. 31. december 2015

**PASSIVER**

| Note                                   | 2015<br>kr.     | 2014<br>t.kr. |
|--|-----------------|---------------|
| Selskabskapital                        | 80.000          | 80            |
| Overkurs ved emission                  | 0               | 0             |
| Overført resultat                      | -591.819        | -322          |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret    | 0               | 0             |
| <b>5 EGENKAPITAL</b>                   | <b>-511.819</b> | <b>-242</b>   |
| Langfristet - anden gæld               | 429.187         | 238           |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b> | <b>429.187</b>  | <b>238</b>    |
| Selskabsskat                           | 0               | 0             |
| Anden gæld                             | 83.613          | 6             |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> | <b>83.613</b>   | <b>6</b>      |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>              | <b>512.800</b>  | <b>6</b>      |
| <b>PASSIVER</b>                        | <b>981</b>      | <b>2</b>      |
| <b>7 Kapitaltab og fortsat drift</b>   |                 |               |

## Noter

|  | 2015<br>kr.   | 2014<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| <b>1 Finansielle indtægter</b>                 |               |               |
| Renteindtægter, tilknyttede virksomheder       | 0             | 0             |
| Andre finansielle indtægter                    | 0             | 0             |
|  | <u>0</u>      | <u>0</u>      |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>              |               |               |
| Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder    | 0             | 0             |
| Andre finansielle omkostninger                 | 19.510        | 8             |
|  | <u>19.510</u> | <u>8</u>      |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>                |               |               |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0             | 0             |
| Regulering af udskudt skat                     | 0             | 0             |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år     | 0             | 0             |
|  | <u>0</u>      | <u>0</u>      |

2015  
kr.

**4 Finansielle anlægsaktiver**

|  | Kapitalandele<br>dattervirksomheder |
|--|-------------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2015                            | 80.000                              |
| Tilgang  | 0                                   |
| Afgang   | 0                                   |
| Kostpris 31. december 2015                         | 80.000                              |
| Værdiregulering 1. januar 2015                     | -80.000                             |
| Årets resultat                                     | 0                                   |
| Værdiregulering 31. december 2015                  | -80.000                             |
| <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015</b> | <b>0</b>                            |

| Navn       | Hjemsted  | Stemme- og ejerandel |
|------------|-----------|----------------------|
| PS Ops ApS | København | 100%                 |

2015  
kr.

**5 Egenkapital**

|                       | 1/1 2015        | Udbetalt<br>udbytte | Forslag til<br>årets resultat-<br>fordeling | 31/12 2015      |
|-----------------------|-----------------|---------------------|---|-----------------|
| Selskabskapital       | 80.000          |                     |   | 80.000          |
| Overkurs ved emission | 0               |                     | 0   | 0               |
| Overført resultat     | -322.309        |                     | -269.510                                    | -591.819        |
| Henlagt til udbytte   | 0               | 0                   | 0   | 0               |
|                       | <b>-242.309</b> | <b>0</b>            | <b>-269.510</b>                             | <b>-511.819</b> |

**6 Eventualposter mv.**

**Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i PS-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2015 0 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

**7 Kapitaltab og fortsat drift**

Ledelsen forventer at reetablere selskabetskapitalen via den fortsatte drift i dattervirksomhed.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital samt at nuværende kreditfaciliteter udvides i takt med behov.

**8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

Selskabet har tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på t.kr. 503, som er nedskrevet til t.kr. 0. Tilgodehavende træder tilbage fra øvrige kreditorer i tilknyttet virksomhed frem til 31. december 2016.