

PASCAL ANDREAS HOLDING APS
H. SCHNEEKLOTHS VEJ 21, 4.TV., 2000 FREDERIKSBERG

ÅRSRAPPORT

2015/16

1. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 7. juli 2016**

Pascal Andreas d'Hermilly

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet.....	4
Årsregnskab 4. marts 2015 - 31. marts 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	5-6
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-11

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Pascal Andreas Holding ApS H. Schneekloths Vej 21, 4.tv. 2000 Frederiksberg
	CVR-nr.: 36 55 69 43 Stiftet: 4. marts 2015 Hjemsted: Frederiksberg Regnskabsår: 4. marts 2015 - 31. marts 2016
Direktion	Pascal Andreas d' Hermilly
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 4. marts 2015 - 31. marts 2016 for Pascal Andreas Holding 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. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. marts 2015 - 31. marts 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 7. juli 2016

Direktion

Pascal Andreas d' Hermilly

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Til kapitalejeren i Pascal Andreas Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Pascal Andreas Holding ApS for regnskabsåret 4. marts 2015 - 31. marts 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 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. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 4. marts 2015 - 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 7. juli 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Brünings
Statsautoriseret revisor

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Pascal Andreas Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 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 de associerede virksomheders underbalance.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 4. MARTS 2015 - 31. MARTS 2016

	Note	2015/16 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....	1	4.046.432
Eksterne omkostninger.....		-8.250
Andre finansielle omkostninger.....		-594.419
RESULTAT FØR SKAT.....		3.443.763
Skat af årets resultat.....		0
ÅRETS RESULTAT.....		3.443.763
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		101.200
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		4.046.432
Overført resultat.....		-703.869
I ALT.....		3.443.763

BALANCE 31. MARTS

AKTIVER	Note	2016 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		16.946.536
Finansielle anlægsaktiver.....	2	16.946.536
ANLÆGSAKTIVER.....		16.946.536
Likvide beholdninger.....		299.250
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		299.250
AKTIVER.....		17.245.786

BALANCE 31. MARTS

PASSIVER	Note	2016 kr.
Selskabskapital.....		50.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.951.536
Overført overskud.....		1.546.131
Forslag til udbytte.....		101.200
EGENKAPITAL.....	3	3.648.867
Gældsbrief.....		13.589.419
Langfristede gældsforpligtelser.....		13.589.419
Anden gæld.....		7.500
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.500
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		13.596.919
PASSIVER.....		17.245.786
Ejerforhold	4	
Usikkerhed ved going concern	5	
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	6	

NOTER

	2015/16	Note	
	kr.		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	6.997.501		
Afskrivning på goodwill.....	-2.951.069		
	4.046.432		
 Finansielle anlægsaktiver		2	
	Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 4. marts 2015.....	0		
Tilgang.....	14.995.000		
Kostpris 31. marts 2016.....	14.995.000		
Opskrivninger 4. marts 2015.....	0		
Udloddet resultat.....	-2.250.000		
Årets opskrivninger.....	6.997.501		
Egenkapitalbevægelser.....	155.104		
Opskrivninger 31. marts 2016.....	4.902.605		
Afskrivninger på goodwill.....	2.951.069		
Ned- og afskrivninger 31. marts 2016.....	2.951.069		
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2016.....	16.946.536		
 Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Trans Nordic Tours ApS.....	25.109.145	18.722.817	4,5/25 %

NOTER

Note

Egenkapital

3

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 4. marts 2015.....	50.000	0	0	0	50.000
Andre reguleringer.....		155.104			155.104
Overførsel til/fra andre poster.		-2.250.000	2.250.000		
Forslag til årets resultatdisponering.....		4.046.432	-703.869	101.200	3.443.763
Egenkapital 31. marts 2016...	50.000	1.951.536	1.546.131	101.200	3.648.867

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

Ejerforhold

4

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som eneejer af selskabskapitalen:

Pascal Andreas d' Hermilly
H. Schneekloths Vej 21, 4. tv.
2000 Frederiksberg

Usikkerhed ved going concern

5

Idet søsterselskabet Trans Nordic Holding ApS har afgivet tilsagn om ikke at kræve tilbagebetaling af det ydede gælds-brev, er det ledelsens opfattelse, at årsregnskabet kan aflægges efter principperne om going concern.

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

6

Selskabets formål er at eje anpartner i andre selskaber.

Årets resultat er som forventet og der forventes et lignende positivt resultat for 2016/17.

I tilknytning hertil har søsterselskabet Trans Nordic Holding ApS ydet et væsentligt anfordringsgælds-brev til finansiering af selskabets investering i et associeret selskab. Søsterselskabet har afgivet erklæring på ikke at kræve restgælden på gælds-brevet indfriet i den kommende regnskabsperiode 1. april 2016 - 31. marts 2017.