



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68  
POSTBOKS 9015  
1022 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

FAX: 33 13 19 91

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK

# Palæo Hørsholm ApS

Saabesvej 10, 1. tv., 2100 København Ø

CVR-nr. 36 09 11 85

## Årsrapport

17. september 2014 - 30. juni 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. december 2015.

---

Peter Emil Nielsen  
Dirigent



Christensen Kjaerulff er medlem af Nexia International  
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

Revisorgruppen Danmark



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 17. september 2014 - 30. juni 2015</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 17. september 2014 - 30. juni 2015 for Palæo Hørsholm 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 17. september 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 7. december 2015

### **Direktion**

Peter Emil Nielsen



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Palæo Hørsholm ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Palæo Hørsholm ApS for regnskabsåret 17. september 2014 - 30. juni 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 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.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 17. september 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at modificere vor konklusion, skal vi henvise til note 1 i årsregnskabet, hvori ledelsen redegør for, at det eksisterende finansieringstilsagn fra selskabsdeltagere vil fortsætte, hvorfor ledelsen skønner, at selskabet kan fortsætte driften. Vi er enige i det af ledelsen udøvede skøn.

#### **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.

København, den 7. december 2015

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Anders Ingemann Hansen

statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Palæo Hørsholm ApS Saabyesvej 10, 1. tv. 2100 København Ø
	CVR-nr.: 36 09 11 85
	Regnskabsår: 17. september 2014 - 30. juni 2015 1. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Peter Emil Nielsen
<b>Revision</b>	Christensen Kjarulff, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
<b>Modervirksomhed</b>	Pen Holding 2011 ApS



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af salg af fødevarer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 117 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -337 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Dette er selskabets første regnskabsår og selskabet vil fremadrettet forsøge at forbedre sine resultater i forhold til tidligere år, hvorfor der nu er fokus på optimering af forretningsgange og minimering af omkostninger. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan reetableres ved fremtidig indtjening. Indtil da vil ledelsen tilføre selskabet likviditet i tilstrækkeligt omfang.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse

---

<u>Note</u>	17/9 2014 - 30/6 2015
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>117.229</b>
2 Personaleomkostninger	-426.169
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-23.124
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-332.064</b>
Andre finansielle indtægter	24.697
3 Øvrige finansielle omkostninger	-19.719
<b>Resultat før skat</b>	<b>-327.086</b>
4 Skat af årets resultat	-9.568
<b>Årets resultat</b>	<b>-336.654</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>	
Disponeret fra overført resultat	-336.654
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-336.654</b>



## Balance

---

### Aktiver

<u>Note</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>	
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	299.510
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>299.510</u>
Andre tilgodehavender	150.450
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>150.450</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>449.960</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	819.012
Andre tilgodehavender	138.116
Periodeafgrænsningsposter	1.740
Tilgodehavender i alt	<u>958.868</u>
Likvide beholdninger	<u>89.061</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.047.929</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>1.497.889</u></b>



## Balance

---

### Passiver

<u>Note</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>Egenkapital</b>	
6 Virksomhedskapital	50.000
7 Overført resultat	-336.654
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-286.654</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	
Hensættelser til udskudt skat	9.568
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.568</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	
Deposita	188.063
Langfristede gældsforpligtelser i alt	188.063
Gæld til pengeinstitutter	5.944
Leverandører af varer og tjenesteydelser	386.163
Gæld til tilknyttede virksomheder	578.956
Anden gæld	615.849
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.586.912
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.774.975</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.497.889</b>

### 8 Eventualposter



## Noter

---

### 1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen. Dette er selskabets første regnskabsår og selskabet vil fremadrettet forsøge at forbedre sine resultater i forhold til tidligere år, hvorfor der nu er fokus på optimering af forretningsgange og minimering af omkostninger. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan retableres ved fremtidig indtjening. Indtil da vil ledelsen tilføre selskabet likviditet i tilstrækkeligt omfang.

17/9 2014  
- 30/6 2015

---

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	419.415
Andre omkostninger til social sikring	6.359
Personaleomkostninger i øvrigt	395
	<hr/>
	<b>426.169</b>
	<hr/>

### 3. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	15.556
Andre finansielle omkostninger	4.163
	<hr/>
	<b>19.719</b>
	<hr/>

### 4. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	9.568
	<hr/>
	<b>9.568</b>
	<hr/>

### 5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Tilgang i årets løb	322.634
	<hr/>
<b>Kostpris 30. juni 2015</b>	<b>322.634</b>
	<hr/>
Årets afskrivninger	-23.124
	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2015</b>	<b>-23.124</b>
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015</b>	<b>299.510</b>
	<hr/>



## Noter

---

30/6 2015

### 6. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 17. september 2014	50.000
	<b>50.000</b>

### 7. Overført resultat

Årets overførte overskud eller underskud	-336.654
	<b>-336.654</b>

### 8. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har skattemæssigt underskud t.kr. 367 der ikke er indregnet som skatteaktiv på grund af usikkerhed om hvornår det kan udnyttes.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. juni 2015 en huslejeforpligtelse på 906 t.kr. svarende til en opsigelsesperiode på 52 måneder.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Pen Holding 2011 ApS som administrations-selskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2014/15 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Palæo Hørsholm ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten 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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

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

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter deposita, der måles til kostpris.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Palæo Hørsholm ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

#### 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 registereret, og informationerne er listet herunder.

## Peter Emil Nielsen

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-573606535112

IP: 152.115.70.214

16-12-2015 kl. 15:50:05 UTC

NEM ID 

## Anders Ingemann Hansen

statsautoriseret revisor

På vegne af: CHRISTENSEN KJÆRULFF STATS-AUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

Serienummer: CVR:15915641-RID:97239980

IP: 212.98.75.202

17-12-2015 kl. 10:51:02 UTC

NEM ID 

## Peter Emil Nielsen

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-573606535112

IP: 152.115.70.214

17-12-2015 kl. 11:13:18 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 4NT6C-Q0WDDQ-LKKPK-BHEL2-7440Q-K1GP0

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>. 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>