

**PAN0512 Holding ApS**

**CVR-nummer 18585898**

**Årsrapport 2011/2012**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den 14/12-2012



Peder Andersen

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	2
<b>Påtegning og erklæring</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Noter	12

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

PAN0512 Holding ApS  
Kratbjerg 202  
3480 Fredensborg

Telefon: 48484493  
CVR-nummer: 18585898  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2011 - 30. september 2012

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været ejerskab af aktier og anparter i dattervirksomheder samt hertil beslægtet virksomhed.

### Direktion

Peder Andersen

### Pengeinstitut

Danske Bank  
Munkeengen 32  
3400 Hillerød

### Revisor

Dansk Revision Kalundborg  
godkendt revisionsaktieselskab  
Banegårdspladsen 1, 2  
4400 Kalundborg

### Kontaktpersoner:

Peter Westergaard  
Kia Witthøfft

## Ledespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for PAN0512 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, 7. december 2012

Direktionen:



Peder Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Til kapitalejeren i PAN0512 Holding ApS

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for PAN0512 Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, 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, at 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 vurderingen 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Uden at det har påvirket vores konklusion, går vi opmærksom på, at selskabet i årets løb har haft et tilgodehavende hos selskabsdeltager som er blevet indfriet. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens §210

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Kalundborg, 7. december 2012

**Dansk Revision Kalundborg**  
godkendt revisionsaktieselskab



Peter Westergaard

Partner, registreret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på debitorer mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

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

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Note	Resultatopgørelse	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
<b>Perioden 1. oktober - 30. september</b>			
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-2.500</b>	<b>-24</b>
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-2.500</b>	<b>-24</b>
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-12.363	370
	Indtægter af andre kapitalandele	25.470	-41
1	Finansielle indtægter	87.362	35
	Finansielle omkostninger	-4.112	-3
	<b>Resultat før skat</b>	<b>93.857</b>	<b>339</b>
	Skat af årets resultat	-18.698	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>75.159</b>	<b>339</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
	Overført resultat primo	6.568.901	6.672
	Årets resultat	75.159	339
	<b>Til disposition i alt</b>	<b>6.644.061</b>	<b>7.011</b>
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-165.240	-558
	Udlodning af udbytte	600.000	1.000
	Overført resultat ultimo	6.209.301	6.569
	<b>Resultatdisponering i alt</b>	<b>6.644.061</b>	<b>7.011</b>

Note	Balance	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 30. september</b>			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.538.668	3.704
	Andre værdipapirer og kapitalandele	101.978	77
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>3.640.646</b>	<b>3.780</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.640.646</b>	<b>3.780</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.313	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	263.655	129
	Udsudte skatteaktiver	10.679	17
	Andre tilgodehavender	731.226	2.693
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere	0	150
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.062.873</b>	<b>2.989</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.441.013</b>	<b>3.534</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.503.886</b>	<b>6.523</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.144.531</b>	<b>10.303</b>

Note	Balance	2011/12 DKK	2010/11 1.000 DKK
	<b>Passiver pr. 30. september</b>		
	Virksomhedskapital	200.000	200
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.126.168	2.291
	Overført resultat	6.209.301	6.569
	Foreslået udbytte	600.000	1.000
3	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.135.469</b>	<b>10.060</b>
	Selskabsskat	0	224
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>224</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.063	19
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9.063</b>	<b>19</b>
	<b>Gælds- og hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>9.063</b>	<b>243</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>9.144.531</b>	<b>10.303</b>
4	Eventualforpligtelser		
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2011/12	2010/11				
	DKK	1.000 DKK				
<b>1</b>	<b>Finansielle indtægter</b>					
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	7.755	8			
	Andre finansielle indtægter	79.607	27			
	<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>87.362</b>	<b>35</b>			
<b>2</b>	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>					
	Kostpris 1. oktober	1.412.500	5.463			
	Afgang i årets løb	0	-4.050			
	Kostpris 30. september	1.412.500	1.413			
	Værdireguleringer 1. oktober	2.291.408	2.849			
	Årets resultatandel	-165.240	-1.318			
	Værdiregulering på afhændede aktiver	0	761			
	Værdireguleringer 30. september	2.126.168	2.291			
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>3.538.668</b>	<b>3.704</b>			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af anparter i PAN0512 Kratbjerg ApS, med hjemsted i Fredensborg/Humblebæk kommune, nom. kr. 200.000. Ejerandelen er 100%.					
<b>3</b>	<b>Egenkapital</b>	Virksomhedskapital	Reserver for nettoopskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
		1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	200	2.291	6.569	1.000	10.060
	Udbetalt udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
	Årets henlæggelse til reserve, ej resultatdisponeret	0	-165	0	0	-165
	Årets resultat	0	0	-360	600	240
	<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200</b>	<b>2.126</b>	<b>6.209</b>	<b>600</b>	<b>9.135</b>
<b>4</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>					
	Ingen.					

<b>Noter</b>	2011/12	2010/11
	DKK	1.000 DKK

---

**5      Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.