



Din Revisor ApS

Registreret revisionselskab

P.A. Holding ApS

**Birkevænget 1
6800 Varde**

CVR-nr. 17 30 85 80

Årsrapport for 2015/16

Opstillet uden revision eller review

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 02/09
2016

Per Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	11
Balance pr. 30. juni 2016	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for P.A. 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. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 25. august 2016

Direktion

Per Andersen
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i P.A. Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for P.A. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorers Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Varde, den 25. august 2016

Din Revisor ApS
Registreret revisionselskab
CVR-nr. 35 40 73 59

Anders Bærentzen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

P.A. Holding ApS
Birkevænget 1
6800 Varde

CVR-nr.: 17 30 85 80
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemsted: Varde

Direktion

Per Andersen, direktør

Revisor

Din Revisor ApS
Registreret revisionselskab
Engdraget 20
6800 Varde

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og investering.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 423.496, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 5.256.261.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.A. Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Der er foretaget en ændring af anvendt regnskabspraksis, således at investeringsejendommen indregnes til dagsværdi. Som en følge heraf er der ændret i sammeligningstallene for 2014/15, således at resultatet er forøget med kr. 39.000, aktivmassen er forøget med kr. 49.259 og egenkapitalen er forøget med kr. 49.259.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, direkteomkostninger og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og lønrelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8 år	0 %

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Efter første indregning måles til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancen dagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> kr.	<u>2014/2015</u> kr.
Bruttotab		-25.233	-59.507
Personaleomkostninger	1	<u>-23.004</u>	<u>0</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-48.237	-59.507
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-27.786</u>	<u>-27.786</u>
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-76.023	-87.293
Værdireguleringer af investeringsaktiver		<u>150.000</u>	<u>50.000</u>
Resultat før finansielle poster		73.977	-37.293
Finansielle indtægter		743.681	632.012
Finansielle omkostninger		<u>-281.769</u>	<u>-1.180.161</u>
Resultat før skat		535.889	-585.442
Skat af årets resultat	2	<u>-112.393</u>	<u>123.072</u>
Årets resultat		<u>423.496</u>	<u>-462.370</u>
Foreslået udbytte		68.500	86.300
Overført resultat		<u>354.996</u>	<u>-548.670</u>
		<u>423.496</u>	<u>-462.370</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Investeringsjendomme	3	1.625.000	1.475.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>67.916</u>	<u>95.702</u>
Materielle anlægsaktiver	4	<u>1.692.916</u>	<u>1.570.702</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.692.916</u>	<u>1.570.702</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.000	24.000
Andre tilgodehavender		1.505.670	1.560.505
Udskudt skatteaktiv		0	108.484
Selskabsskat		<u>57.497</u>	<u>40.412</u>
Tilgodehavender		<u>1.587.167</u>	<u>1.733.401</u>
Værdipapirer		<u>3.389.927</u>	<u>4.430.500</u>
Værdipapirer		<u>3.389.927</u>	<u>4.430.500</u>
Likvide beholdninger		<u>15.465</u>	<u>578.991</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.992.559</u>	<u>6.742.892</u>
Aktiver i alt		<u>6.685.475</u>	<u>8.313.594</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		200.000	200.000
Reserve for dagsværdi på investeringsaktiver		10.259	10.259
Overført resultat		<u>5.046.002</u>	<u>4.691.006</u>
Egenkapital	5	<u>5.256.261</u>	<u>4.901.265</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>3.909</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>3.909</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter		<u>1.234.251</u>	<u>3.154.756</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>1.234.251</u>	<u>3.154.756</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.550	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		69.517	139.796
Anden gæld		29.487	31.477
Deposita		20.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>68.500</u>	<u>86.300</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>191.054</u>	<u>257.573</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.425.305</u>	<u>3.412.329</u>
Passiver i alt		<u>6.685.475</u>	<u>8.313.594</u>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>23.004</u>	<u>0</u>
	<u>23.004</u>	<u>0</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>112.393</u>	<u>-123.072</u>
	<u>112.393</u>	<u>-123.072</u>
3 Aktiver der måles til dagsværdi		
		<u>Investerings-</u>
		<u>ejendomme</u>
Kostpris 1. juli 2015		<u>1.411.847</u>
Kostpris 30. juni 2016		<u>1.411.847</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015		63.153
Årets værdireguleringer		<u>150.000</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016		<u>213.153</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016		<u>1.625.000</u>

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli 2015	<u>222.291</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>222.291</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	126.589
Årets afskrivninger	<u>27.786</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>154.375</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u><u>67.916</u></u>

5 Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for dagsværdi på investerings- aktiver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	200.000	10.259	4.691.006	4.901.265
Årets resultat	0	0	423.496	423.496
Foreslået udbytte	0	0	-68.500	-68.500
Egenkapital 30. juni 2016	<u><u>200.000</u></u>	<u><u>10.259</u></u>	<u><u>5.046.002</u></u>	<u><u>5.256.261</u></u>

Noter til årsrapporten

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015	Gæld 30. juni 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til pengeinstitutter	3.154.756	1.234.251	0	0
	3.154.756	1.234.251	0	0

7 Eventualposter mv.

Selskabet har til sikkerhed for Rejsegarantifonden, gennem Nordea stillet en garanti på kr. 500.000, på vegne af Enjoy Skitours ApS.

Selskabet garanterer for erstatninger på mere end kr. 500.000 til rejsegarantifonden.

Selskabet har til sikkerhed for Europæiske Rejseforsikring, gennem Nordea stillet en garanti på kr. 10.000, på vegne af Enjoy Skitours ApS.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til Sydbank har selskabet givet pant i sikkerhedsdepot indeholdende pantebreve i fast ejendom samt værdipapirer i depot ved Sydbank. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/6 2016 t. kr. 2.296.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 34 t.kr. til sikkerhed for mellemværender med ejerlejlighedsforeningen. Ejerpantebrevene giver pant i ejerlejligheden.