
P.A.M. Holding ApS

Mejdal Søvej 25B, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 19 50 10 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2017

Peter Amstrup Møller
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Noter, regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for P.A.M. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. maj 2017

Direktion

Peter Amstrup Møller

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i P.A.M. Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.A.M. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 30. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

P.A.M. Holding ApS
Mejdal Søvej 25B
7500 Holstebro

Telefon: 40976800

CVR-nr.: 19 50 10 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Peter Amstrup Møller

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltessvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Sydbank
Nygade 15
Holstebro

Ledelsesberetning

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er ejendomsinvesteringer, samt foretage porteføljepleje.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.945.759, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 48.351.395.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabsårets resultat anses af ledelsen for værende tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		333.700	685.884
Andre eksterne omkostninger		-298.286	-95.681
Bruttoresultat		35.414	590.203
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-70.631	-70.631
Resultat før finansielle poster		-35.217	519.572
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	6.974	-12.673
Finansielle indtægter	3	2.543.503	3.682.258
Finansielle omkostninger	4	-1.901	-171.543
Resultat før skat		2.513.359	4.017.614
Skat af årets resultat	5	-567.600	-825.790
Årets resultat		1.945.759	3.191.824

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.000.000
Overført resultat	945.759	1.191.824
	1.945.759	3.191.824

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		4.025.943	4.096.574
Materielle anlægsaktiver	6	4.025.943	4.096.574
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	2.189.981	2.057.100
Finansielle anlægsaktiver		2.189.981	2.057.100
Anlægsaktiver		6.215.924	6.153.674
Andre tilgodehavender		77.452	77.267
Selskabsskat		377.240	181.602
Tilgodehavender		454.692	258.869
Værdipapirer	8	41.979.699	42.633.401
Likvide beholdninger		64.978	135.091
Omsætningsaktiver		42.499.369	43.027.361
Aktiver		48.715.293	49.181.035

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		47.051.395	46.105.636
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.000.000
Egenkapital	9	48.351.395	48.405.636
Kreditinstitutter		242.975	659.211
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.388	11.388
Anden gæld		109.535	104.800
Kortfristede gældsforpligtelser		363.898	775.399
Gældsforpligtelser		363.898	775.399
Passiver		48.715.293	49.181.035
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	70.631	70.631
	<u>70.631</u>	<u>70.631</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i Komplementarselskaber		
Nørhede Plantage ApS	304	281
Andel af underskud i Nørhede Plantage K/S	6.670	-12.954
	<u>6.974</u>	<u>-12.673</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.543.503	3.682.258
	<u>2.543.503</u>	<u>3.682.258</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	1.901	171.543
	<u>1.901</u>	<u>171.543</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	567.600	825.790
	<u>567.600</u>	<u>825.790</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. januar	4.237.836
Kostpris 31. december	4.237.836
Ned- og afskrivninger 1. januar	141.262
Årets afskrivninger	70.631
Ned- og afskrivninger 31. december	211.893
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.025.943
Afskrives over	30 år

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2016	2015
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.876.727	2.861.727
Tilgang i årets løb	110.000	15.000
Kostpris 31. december	2.986.727	2.876.727
Værdireguleringer 1. januar	-819.627	-806.954
Årets resultat	6.974	-12.673
Andre reguleringer	15.907	0
Værdireguleringer 31. december	-796.746	-819.627
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.189.981	2.057.100

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nørhede Plantage K/S	Holstebro	16.989.000	14%
Komplementarselskab et, Nørhede Plantage ApS	Holstebro	126.000	14%

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
8 Værdipapirer		
Aktier	9.765.287	13.087.927
Obligationer	4.003.804	4.060.809
Investeringsforeningsbeviser	27.900.569	25.175.240
Unoterede værdipapirer	310.039	309.425
	41.979.699	42.633.401

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	for regnskabs- året DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	300.000	46.105.636	2.000.000	48.405.636
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	945.759	1.000.000	1.945.759
Egenkapital 31. december	300.000	47.051.395	1.000.000	48.351.395

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens eventuelle mellemværende med bankforbindelser og arbejdsgarantier:

Investeringsforeningsbeviser med en regnskabsmæssig værdi på DKK 770.022 ud af den samlede beholdning på DKK 27.900.569

Aktier med en regnskabsmæssig værdi på DKK 1.330.492 ud af den samlede aktiebeholdning på DKK 9.765.287.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger 30 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, investeringsforeningsbeviser og aktier der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Øvrige unoterede værdipapirer optages til en forsigtig dagsværdi.

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.