

---

# ***P.A.M. Holding ApS***

Mejdal Søvej 25B, 7500 Holstebro

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 19 50 10 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2016

Peter Amstrup Møller  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. maj 2016

## Direktion

Peter Amstrup Møller

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i P.A.M. Holding ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.A.M. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 30. maj 2016

**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: 97427100

CVR-nr.: 19 50 10 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

## Direktion

Peter Amstrup Møller

## Revisor

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hjaltensvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

Sydbank  
Nygade 15  
Holstebro

Spar Nord  
Vestergade 6  
Holstebro

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS for 2015 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 at eje aktier i Murerfirmaet P. Amstrup Møller A/S samt foretage porteføljepleje.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.191.824, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 48.405.636.

## 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	2015 DKK	2014 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>685.884</b>	<b>385.500</b>
Andre eksterne omkostninger		-95.681	-141.713
<b>Bruttoresultat</b>		<b>590.203</b>	<b>243.787</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-70.631	-88.288
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>519.572</b>	<b>155.499</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-12.673	-18.481
Finansielle indtægter	3	3.682.258	1.480.595
Finansielle omkostninger	4	-171.543	-369.103
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.017.614</b>	<b>1.248.510</b>
Skat af årets resultat	5	-825.790	-391.100
<b>Årets resultat</b>		<b>3.191.824</b>	<b>857.410</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-6.614.839
Øvrige lovpligtige reserver	0	-2.828.579
Overført resultat	1.191.824	8.300.828
	<b>3.191.824</b>	<b>857.410</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		4.096.574	5.209.006
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>4.096.574</b>	<b>5.209.006</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	2.057.100	2.054.773
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.057.100</b>	<b>2.054.773</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.153.674</b>	<b>7.263.779</b>
Andre tilgodehavender		77.267	167.426
Selskabsskat		181.602	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>258.869</b>	<b>167.426</b>
<b>Værdipapirer</b>	8	<b>42.633.401</b>	<b>40.616.397</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>135.091</b>	<b>49.720</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.027.361</b>	<b>40.833.543</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.181.035</b>	<b>48.097.322</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		46.105.636	44.913.812
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>48.405.636</b>	<b>47.213.812</b>
Kreditinstitutter		659.211	378.209
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.388	11.388
Selskabsskat		0	414.113
Anden gæld		104.800	79.800
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>775.399</b>	<b>883.510</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>775.399</b>	<b>883.510</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.181.035</b>	<b>48.097.322</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	70.631	88.288
	<b>70.631</b>	<b>88.288</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i Komplementarselskaber Nørhede Plantage ApS	281	184
Andel af underskud i Nørhede Plantage K/S	-12.954	-18.665
	<b>-12.673</b>	<b>-18.481</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	3.682.258	1.480.595
	<b>3.682.258</b>	<b>1.480.595</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	171.543	369.103
	<b>171.543</b>	<b>369.103</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>	2015 DKK	2014 DKK
Årets aktuelle skat	825.790	391.100
	<b>825.790</b>	<b>391.100</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. januar	5.297.294
Afgang i årets løb	-1.059.458
Kostpris 31. december	<u>4.237.836</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	88.288
Årets afskrivninger	70.631
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-17.657
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>141.262</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>4.096.574</u></b>
Afskrives over	<u>30 år</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør DKK 4.950.000.

	2015	2014
	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.861.727	2.841.727
Tilgang i årets løb	15.000	20.000
Kostpris 31. december	<u>2.876.727</u>	<u>2.861.727</u>
Værdireguleringer 1. januar	-806.954	-788.473
Årets resultat	-12.673	-18.481
Værdireguleringer 31. december	<u>-819.627</u>	<u>-806.954</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>2.057.100</u></b>	<b><u>2.054.773</u></b>

## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

### 8 Værdipapirer

Aktier	13.087.927	10.556.685
Obligationer	4.060.809	5.797.998
Investeringsforeningsbeviser	25.175.240	23.996.678
Unoterede værdipapirer	309.425	265.036
	<b>42.633.401</b>	<b>40.616.397</b>

### 9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	300.000	44.913.812	2.000.000	47.213.812
Årets resultat	0	1.191.824	0	1.191.824
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>300.000</b>	<b>46.105.636</b>	<b>2.000.000</b>	<b>48.405.636</b>

### 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Sikkerhedsstillelser

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

Investeringsforeningsbeviser med en regnskabsmæssig værdi på DKK 751.794 ud af den samlede beholdning på DKK 25.175.240

Aktier med en regnskabsmæssig værdi på DKK 1.295.860 ud af den samlede aktiebeholdning på DKK 13.087.927.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS for 2015 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 2015 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.

# 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.

## 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 12.800 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 skattetilgodehavender 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.



# **Regnskabspraksis**

## **Finansielle gældsforpligtelser**

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