
P.A.M. Holding ApS. Holstebro

Mejdal Søvej 25B, 7500 Holstebro

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 19 50 10 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2019

Peter Amstrup Møller
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for P.A.M. Holding ApS. Holstebro.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 31. maj 2019

Direktion

Peter Amstrup Møller

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i P.A.M. Holding ApS. Holstebro

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.A.M. Holding ApS. Holstebro for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Holstebro, den 31. maj 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H. C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet

P.A.M. Holding ApS. Holstebro
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
Hjaltensvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Sydbank
Nygade 15
Holstebro

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|-------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 489.060 | -8.760 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -52.973 | -70.631 |
| Resultat før finansielle poster | | 436.087 | -79.391 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -7.506 | 1.413 |
| Finansielle indtægter | | 2.156.905 | 1.901.840 |
| Finansielle omkostninger | | -5.409.891 | -19.030 |
| Resultat før skat | | -2.824.405 | 1.804.832 |
| Skat af årets resultat | 2 | 687.044 | -396.232 |
| Årets resultat | | -2.137.361 | 1.408.600 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------------------------|--|-------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 100.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | | -2.237.361 | -591.400 |
| | | -2.137.361 | 1.408.600 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Grunde og bygninger | | 2.913.511 | 3.955.312 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 2.913.511 | 3.955.312 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 2.278.888 | 2.236.394 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 2.278.888 | 2.236.394 |
| Anlægsaktiver | | 5.192.399 | 6.191.706 |
| Andre tilgodehavender | | 11.216 | 11.186 |
| Udskudt skatteaktiv | | 700.000 | 0 |
| Selskabsskat | | 639.332 | 421.683 |
| Tilgodehavender | | 1.350.548 | 432.869 |
| Værdipapirer | | 38.935.839 | 36.315.086 |
| Likvide beholdninger | | 458.469 | 5.938.022 |
| Omsætningsaktiver | | 40.744.856 | 42.685.977 |
| Aktiver | | 45.937.255 | 48.877.683 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 300.000 | 300.000 |
| Overført resultat | | 44.222.635 | 46.459.995 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 100.000 | 2.000.000 |
| Egenkapital | 5 | 44.622.635 | 48.759.995 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 1.230.020 | 11.388 |
| Anden gæld | | 84.600 | 106.300 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.314.620 | 117.688 |
| Gældsforpligtelser | | 1.314.620 | 117.688 |
| Passiver | | 45.937.255 | 48.877.683 |
| Væsentligste aktiviteter | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 6 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er ejendomsinvesteringer og porteføljepleje.

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-----------------|----------------|
| | DKK | DKK |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 12.956 | 396.232 |
| Årets udskudte skat | -700.000 | 0 |
| | -687.044 | 396.232 |

3 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger |
|---|--------------------------|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 4.237.836 |
| Afgang i årets løb | -1.059.459 |
| Kostpris 31. december | 3.178.377 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 282.524 |
| Årets afskrivninger | 52.973 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -70.631 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 264.866 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.913.511 |
| Afskrives over | 30 år |

Noter til årsregnskabet

| | 2018 DKK | 2017 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 4 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 3.031.727 | 2.986.727 |
| Tilgang i årets løb | 50.000 | 45.000 |
| Kostpris 31. december | <u>3.081.727</u> | <u>3.031.727</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -795.333 | -796.746 |
| Årets resultat | -7.506 | 1.413 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-802.839</u> | <u>-795.333</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>2.278.888</u> | <u>2.236.394</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---|-----------|-----------------|-------------------------|
| Nørhede Plantage K/S | Holstebro | 21.000.000 | 14% |
| Komplementarselskabet, Nørhede Plantage ApS | Holstebro | 126.000 | 14% |

5 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK | I alt DKK |
|--|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 300.000 | 46.983.412 | 2.000.000 | 49.283.412 |
| Nettoeffekt ved rettelse af primo fejl | 0 | -523.416 | 0 | -523.416 |
| Korrigeret egenkapital 1. januar | 300.000 | 46.459.996 | 2.000.000 | 48.759.996 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -2.000.000 | -2.000.000 |
| Årets resultat | 0 | -2.237.361 | 100.000 | -2.137.361 |
| Egenkapital 31. december | <u>300.000</u> | <u>44.222.635</u> | <u>100.000</u> | <u>44.622.635</u> |

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

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

Investeringsforeningsbeviser med en regnskabsmæssig værdi på DKK 1.929.633 ud af den samlede beholdning på DKK 25.295.806.

Aktier med en regnskabsmæssig værdi på DKK 141.859 ud af den samlede aktiebeholdning på DKK 12.358.306.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS. Holstebro for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Rettelse af fejl

Selskabet har foretaget fejlrettelse vedrørende 2017 som følge af forkert opgørelse af kursreguleringer værdipapirer. Dette har påvirket sidste års egenkapital negativt med DKK 523.416 og sidste års resultat med et tilsvarende beløb, således at resultat for 2017 udgør DKK 1.408.600.

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.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejen indregnes for den periode, som lejen vedrører.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

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 ind-

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

regnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger 30 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i 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 de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af seneste aflagte årsrapport m.v.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.