

---

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

Mejdal Søvej 25B, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2017**

---

CVR-nr. 19 50 10 86

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/05 2018

Peter Amstrup Møller  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 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 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 30. maj 2018

## Direktion

Peter Amstrup Møller

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

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

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.A.M. Holding ApS, Holstebro for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017. 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.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Holstebro, den 30. maj 2018

**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  
Hjaltessvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

Sydbank  
Nygade 15  
Holstebro

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Nettoomsætning</b>		<b>349.200</b>	<b>333.700</b>
Andre eksterne omkostninger		-357.960	-298.286
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-8.760</b>	<b>35.414</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-70.631	-70.631
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-79.391</b>	<b>-35.217</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	1.413	6.974
Finansielle indtægter	4	2.572.886	2.543.503
Finansielle omkostninger	5	-19.030	-1.901
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.475.878</b>	<b>2.513.359</b>
Skat af årets resultat	6	-543.862	-567.600
<b>Årets resultat</b>		<b>1.932.016</b>	<b>1.945.759</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	-67.984	945.759
	<b>1.932.016</b>	<b>1.945.759</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Grunde og bygninger		3.955.312	4.025.943
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.955.312</b>	<b>4.025.943</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	2.236.394	2.189.981
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.236.394</b>	<b>2.189.981</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.191.706</b>	<b>6.215.924</b>
Andre tilgodehavender		11.186	77.452
Selskabsskat		274.053	377.240
<b>Tilgodehavender</b>		<b>285.239</b>	<b>454.692</b>
<b>Værdipapirer</b>	9	<b>36.986.132</b>	<b>41.979.699</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.938.022</b>	<b>64.978</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.209.393</b>	<b>42.499.369</b>
<b>Aktiver</b>		<b>49.401.099</b>	<b>48.715.293</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		300.000	300.000
Overført resultat		46.983.411	47.051.395
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>49.283.411</b>	<b>48.351.395</b>
Kreditinstitutter		0	242.975
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.388	11.388
Anden gæld		106.300	109.535
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>117.688</b>	<b>363.898</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>117.688</b>	<b>363.898</b>
<b>Passiver</b>		<b>49.401.099</b>	<b>48.715.293</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er primært porteføljepleje.

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	70.631	70.631
	<b><u>70.631</u></b>	<b><u>70.631</u></b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i Komplementarselskaber		
Nørhede Plantage ApS	1.413	304
Andel af underskud i Nørhede Plantage K/S	0	6.670
	<b><u>1.413</u></b>	<b><u>6.974</u></b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	2.572.886	2.543.503
	<b><u>2.572.886</u></b>	<b><u>2.543.503</u></b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	19.030	1.901
	<b><u>19.030</u></b>	<b><u>1.901</u></b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	543.862	567.600
	<b><u>543.862</u></b>	<b><u>567.600</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. januar	4.237.836
Kostpris 31. december	4.237.836
Ned- og afskrivninger 1. januar	211.893
Årets afskrivninger	70.631
Ned- og afskrivninger 31. december	282.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>3.955.312</b>
Afskrives over	30 år

## 8 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2017	2016
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.986.727	2.876.727
Tilgang i årets løb	45.000	110.000
Kostpris 31. december	3.031.727	2.986.727
Værdireguleringer 1. januar	-796.746	-819.627
Årets resultat	1.413	6.974
Andre reguleringer	0	15.907
Værdireguleringer 31. december	-795.333	-796.746
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.236.394</b>	<b>2.189.981</b>

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

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>9 Værdipapirer</b>		
Aktier	13.806.855	9.765.287
Obligationer	1.022.588	4.003.804
Investeringsforeningsbeviser	21.778.509	27.900.569
Unoterede værdipapirer	378.180	310.039
	<b>36.986.132</b>	<b>41.979.699</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	for regnskabs-	DKK
			året	
			DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	300.000	47.051.395	1.000.000	48.351.395
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	-67.984	2.000.000	1.932.016
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>300.000</b>	<b>46.983.411</b>	<b>2.000.000</b>	<b>49.283.411</b>

## 11 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 1.986.666 ud af den samlede beholdning på DKK 21.778.509.

Aktier med en regnskabsmæssig værdi på DKK 167.415 ud af den samlede aktiebeholdning på DKK 13.806.855.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P.A.M. Holding ApS, Holstebro for 2017 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 2017 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Huslejen indregnes for den periode, som lejen vedrører.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **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.