

Pan Holding A/S

Toldboden 3,1, 8800 Viborg
CVR-nr. 27 47 36 60

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.05.16

Ole Thiel
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 18

Selskabet

Pan Holding A/S
Toldboden 3,1
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 27 47 36 60

Bestyrelse

Thorvald Mogensen
Ole Thiel
Birgitte Holst Mogensen

Direktion

Thorvald Mogensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Dattervirksomheder

Thokamo ApS, Viborg
Magic Tours A/S, Viborg

Associerede virksomheder

Dan Let Build ApS, Danmark, Herning
Dan Let National 2 ApS, Danmark, Herning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Pan Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 26. maj 2016

Direktionen

Thorvald Mogensen

Bestyrelsen

Thorvald Mogensen

Ole Thiel

Birgitte Holst Mogensen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Pan Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Pan Holding A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet 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 for 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Viborg, den 26. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Vivi Ruseng Hansen
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-15.054	-15.994
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.496.970	248.232
2 Andre finansielle indtægter	156.736	57.408
Nedskrivning af finansielle aktiver	-150.000	0
3 Andre finansielle omkostninger	-140.870	-93.316
Resultat før skat	1.347.782	196.330
4 Skat af årets resultat	107.453	-90.113
Årets resultat	1.455.235	106.217

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	996.970	-1.151.768
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Overført resultat	458.265	757.985
I alt	1.455.235	106.217

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.328.725	3.764.104
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	150.000
Finansielle anlægsaktiver i alt		4.328.725	3.914.104
Anlægsaktiver i alt		4.328.725	3.914.104
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.461.174	745.545
Tilgodehavende selskabsskat		83.718	3.151
Tilgodehavender i alt		2.544.892	748.696
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.524	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		4.524	0
Likvide beholdninger		5.667	53.327
Omsætningsaktiver i alt		2.555.083	802.023
Aktiver i alt		6.883.808	4.716.127

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.350.723	2.670.686
Overført resultat		730.402	272.137
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
7 Egenkapital i alt		4.581.125	3.942.823
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.290.672	762.388
Anden gæld		12.011	10.916
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.302.683	773.304
Gældsforpligtelser i alt		2.302.683	773.304
Passiver i alt		6.883.808	4.716.127

8 Eventualforpligtelser

9 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Udbytte fra kapitalandele, der indregnes til kostpris, indtægtsføres i modervirksomheden i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele i datterselskaber, samt anden investeringsvirksomhed.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	155.212	52.912
Øvrige finansielle indtægter	1.524	4.496
I alt	156.736	57.408

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	139.360	92.582
Øvrige finansielle omkostninger	1.510	734
I alt	140.870	93.316

4. Skatter

Årets aktuelle skat	282	96.849
Regulering af tidligere års skat	-107.735	-6.736
I alt	-107.453	90.113

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	978.002	978.001
Kostpris pr. 31.12.15	978.002	978.001
Opskrivninger pr. 31.12.14	2.670.687	3.405.146
Egenkapitalreguleringer	-316.934	417.308
Årets resultat	1.496.970	348.232
Udbytte	-500.000	-1.500.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	3.350.723	2.670.686
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	115.417
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	115.417
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	4.328.725	3.764.104

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Thokamo ApS, Viborg	100%	635.405	750.822
Magic Tours A/S, Viborg	100%	3.693.319	746.148

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	900.000	900.000
Kostpris pr. 31.12.15	900.000	900.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	-750.000	-650.000
Andre reguleringer	-150.000	-100.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	-900.000	-750.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	150.000

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Dan Let Build ApS, Danmark, Herning	24%
Dan Let National 2 ApS, Danmark, Herning	12%

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	500.000	3.405.146	-485.848	49.200
Betalt udbytte	0	0	0	-49.200
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	417.308	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.151.768	757.985	500.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	2.670.686	272.137	500.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500.000	2.670.686	272.137	500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-316.933	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	996.970	458.265	0
Saldo pr. 31.12.15	500.000	3.350.723	730.402	0

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 447 på balancedagen, hvoraf t.DKK -84 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

9. Sikkerhedsstillelser

Ingen.