

PAM Invest DDB ApS

CVR-nr. 29 79 35 22

**Tuborgvej 5
2900 Hellerup**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling den 30. maj 2016

Niels Erik Preisler
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar 2015 - 31. december 2015	8
Balance pr. 31. december 2015	9
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2015	10
Noter til årsrapporten	10

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PAM Invest DDB ApS
c/o DPI Ejendomme ApS
Tuborgvej 5
2900 Hellerup

CVR-nr. 29 79 35 22
Kommune: København
Regnskabsår 01.01.2015 - 31.12.2015
Stiftet 26.09.2006

Direktion

Niels Erik Preisler

Ejer

Preisler Asset Management Ltd, Cyprus (Reg. HE 217259)
100%

Revision

Selskabet er i henhold til lovgivningen ikke underlagt krav om bistand fra revisor i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten. Da betingelserne herfor også i det kommende regnskabsår forventes at blive opfyldt, vil der heller ikke for dette år blive anvendt bistand fra revisor.

Pengeinstitut

Ringkjøbing Landbobank A/S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for PAM Invest DDB ApS

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Jeg anser betingelserne for at undlade revision af regnskabet for regnskabsåret 01.01.2015 – 31.12.2015 for opfyldt. Endvidere indstilles til generalforsamlingen, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 30. maj 2016

Direktion

Niels Erik Preisler

Ledelsesberetningen

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet vedrører investeringer i værdipapirer

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 udgør et underskud på kr. -906.029.

Selskabet har tabt mere end halvdelen af sin egenkapital. Det er ledelsens forventning, at kapitalen kan reetableres ved egen drift. Fortsat er drift afhængig af det ultimative moderselskabs afgivne tilsagn om tilførsel af nødvendig likviditet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.m.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger m.v. samt tillæg under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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 moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud)

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (Equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis medtode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Tilgodehavende og udskudt selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen (fortsat)

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører forpligtelser overfor associerede virksomheder, jævnfør ovenfor om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

	Note	2015	2014 i tkr.
Bruttotab		-1.718	-2
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-371.089	-251
Andre finansielle indtægter	2	1.891.293	2.291
Andre finansielle omkostninger	3	<u>-2.305.641</u>	<u>-2.121</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		-787.155	-83
Skat af årets resultat (- indtægt)	4	<u>-118.874</u>	<u>313</u>
Årets resultat		<u>-906.029</u>	<u>230</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-906.029</u>	

Balance pr. 31. december

Aktiver	Note	2015	2014 i tkr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.992.496	12.760
Udskudt skat		741.000	916
Finansielle anlægsaktiver	5	9.733.496	13.676
Anlægsaktiver		9.733.496	13.676
Selskabsskat		56.081	270
Tilgodehavender		56.081	270
Likvide beholdninger		9.176.793	3.518
Omsætningsaktiver		9.232.874	3.788
Aktiver		18.966.370	17.464
Passiver			
Anpartskapital		125.000	125
Overført underskud eller overskud		-14.050.826	-13.145
Egenkapital i alt		-13.925.826	-13.020
Andre hensatte forpligtelser		4.294.028	3.923
		4.294.028	3.923
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.500	0
Gæld til tilknyttet virksomhed		28.596.668	26.561
Kortfristede gældsforpligtelser		28.598.168	26.561
Gældsforpligtelser i alt		28.598.168	26.561
Passiver i alt		18.966.370	17.464
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital, 1. januar	125.000	-13.144.797	-13.019.797
Disponering årets resultat	0	-906.029	-906.029
	125.000	-14.050.826	-13.925.826

Noter

1. Going concern

Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at der tilføres likviditet fra selskabets ultimative moderselskab. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om tilførsel af likviditet i det omfang, ledelsen anser det for nødvendigt.

	2015	2014 i tkr.
2. Finansielle omkostninger		
Dagsværdireguleringer	1.891.293	2.291
	1.891.293	2.291
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.305.641	2.121
	2.305.641	2.121
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	-56.081	-270
Korrektion af skat tidligere år	-45	0
Ændring af udskudt skat	175.000	-43
Effekt af ændret skattesats	0	0
	118.874	-313

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Udskudt skat kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	124.696	6.288.892	916.000
Tilgange		196	-175.000
Afgange		-5.658.896	
Kostpris ultimo	124.696	630.192	741.000
Opskrivninger primo		6.471.359	
Dagsværdireguleringer		1.891.130	
Opskrivninger ultimo	0	8.362.489	0
Nedskrivninger primo	-124.696		
Andel af årets resultat	371.089		
Andre reguleringer	-371.089		
Nedskrivninger ultimo	-124.696	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	8.992.681	741.000
	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel i %
Dattervirksomheder:			
PAM Invest FP-JB	Gentofte	ApS	100,00

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med DPI Ejendomme ApS som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012. ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.