

# PAA Holding & Invest ApS

Gottorpvej 23, 6400 Sønderborg

CVR-nr. 34 58 52 10

## Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. november 2019

Dirigent:



Peter Aagaard





## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019	5
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PAA Holding & Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 29. oktober 2019  
Direktion:



Peter Aagaard

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i PAA Holding & Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for PAA Holding & Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er dit ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Sønderborg, den 29. oktober 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Henrik Tranberg Madsen  
statsaut. revisor  
mne35419

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	PAA Holding & Invest ApS
Adresse, postnr., by	Gottorpvej 23, 6400 Sønderborg
CVR-nr.	34 58 52 10
Stiftet	1. juni 2012
Hjemstedskommune	Sønderborg
Regnskabsår	1. juli 2018 - 30. juni 2019
Direktion	Peter Aagaard
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet er holdingvirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 1.128.752 kr. mod et overskud på 745.089 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på 3.809.257 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Bruttotab	-11.221	-12.022
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.100.976	736.875
2	Finansielle indtægter	40.435	21.100
	Finansielle omkostninger	-1.438	-864
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.128.752</b>	<b>745.089</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	275.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	200.976	-163.125
	Overført resultat	652.776	908.214
		<b>1.128.752</b>	<b>745.089</b>

## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
3	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.472.371	2.271.395
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	340.000	340.000
		<u>2.812.371</u>	<u>2.611.395</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>2.812.371</u>	<u>2.611.395</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	50.072	21.100
		<u>50.072</u>	<u>21.100</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>621.263</u>	<u>0</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>334.216</u>	<u>256.676</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>1.005.551</u>	<u>277.776</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>3.817.922</u></u>	<u><u>2.889.171</u></u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
4	Selskabskapital	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	387.883	186.907
	Overført resultat	3.066.374	2.613.598
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	275.000	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>3.809.257</u>	<u>2.880.505</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	916	916
	Anden gæld	7.749	7.750
		<u>8.665</u>	<u>8.666</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>8.665</u>	<u>8.666</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>3.817.922</u></u>	<u><u>2.889.171</u></u>

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2017	80.000	350.032	2.195.384	103.400	2.728.816
Overført via resultatdisponering	0	-163.125	908.214	0	745.089
Udloddet udbytte	0	0	-490.000	-103.400	-593.400
<b>Egenkapital 1. juli 2018</b>	<b>80.000</b>	<b>186.907</b>	<b>2.613.598</b>	<b>0</b>	<b>2.880.505</b>
Overført via resultatdisponering	0	200.976	652.776	275.000	1.128.752
Udloddet udbytte	0	0	-200.000	0	-200.000
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>80.000</b>	<b>387.883</b>	<b>3.066.374</b>	<b>275.000</b>	<b>3.809.257</b>



## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAA Holding & Invest ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration mv.

#### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Goodwill afskrives lineært over 7 år, idet investeringen betragtes sin strategisk og den overtagne virksomhed har en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019

### Noter

kr.		2018/19	2017/18
<b>2</b>	<b>Finansielle indtægter</b>		
	Renteindtægter fra associerede virksomheder	13.600	13.600
	Andre finansielle indtægter fra associerede virksomheder	6.472	7.500
	Andre finansielle indtægter	20.363	0
		<u>40.435</u>	<u>21.100</u>
<b>3</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
kr.		Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder
			I alt
	Kostpris 1. juli 2018	2.084.488	340.000
	Kostpris 30. juni 2019	2.084.488	340.000
	Værdireguleringer 1. juli 2018	186.907	0
	Udloddet udbytte	-900.000	0
	Andel af årets resultat	1.320.707	0
	Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-219.731	0
	Værdireguleringer 30. juni 2019	387.883	0
	<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019</b>	<u>2.472.371</u>	<u>340.000</u>

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de associerede virksomheder på 1.837 t.kr. og goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 635 t.kr.

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
<b>Associerede virksomheder</b>				
Arkitekterne Blaa vand & Hansson A/S	Aabenraa	50,00 %	3.529.478	2.586.047
PAA & RHS Invest ApS	Sønderborg	50,00 %	144.319	55.366

### 4 Selskabskapital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 80.000 kr. de seneste 5 år.

### 5 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har kautioneret for PAA & RHS Invest ApS' mellemværende med Nykredit.