



Piaster Revisorerne
vi giver bedre råd

Erhvervsstyrelsen

PM Teknisk Isolering A/S

CVR-nr. 25 79 56 44

Skelvej 20
2640 Hedehusene

Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære
generalforsamling den 31/12

Allan Kasper
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2011 - 31. maj 2012 for PM Teknisk Isolering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2011 - 31. maj 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Hedehusene, den 11. september 2012

I direktionen:


Allan Kasper

I bestyrelsen:


Erling Halskov


Allan Kasper


Hans Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PM Teknisk Isolering A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PM Teknisk Isolering A/S for regnskabsåret 1. juni 2011 - 31. maj 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2011 - 31. maj 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Birkerød, den 11. september 2012

**Piaster Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**



Per Eriksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PM Teknisk Isolering A/S Skelvej 20 2640 Hedehusene
	Telefon: 46 56 01 00
	Telefax: 46 59 70 79
	Hjemmeside: www.pmtek.dk
	CVR-nr.: 25 79 56 44
	Stiftet: 15. december 2000
	Hjemsted: Hedehusene
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Direktion	Allan Kasper
Bestyrelse	Erling Halskov Allan Kasper Hans Nielsen
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at udføre teknisk isolering af ventilationsanlæg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 315 tkr. mod et overskud på 976 tkr. i 2010/11. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årsagen til den negative udvikling i resultat skyldes, at man i forhold til tidligere år ikke har haft en gevinst ved salg af anlægsaktiver.

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på 5,4 mio.kr., som ikke forventes at blive indfriet i det kommende regnskabsår, idet tilgodehavendet er betinget af betaling af udbytte fra selskabet til moderselskabet. Det er ledelsens opfattelse, at det vil lykkes moderselskabet at indfri mellemregningen på sigt.

Det er selskabets vurdering at der er tilstrækkelig med likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter, ligesom det er selskabets vurdering, at nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes, hvilket ligeledes er en forudsætning for at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter.

Selskabet forventer at realisere et overskud på et tilfredsstillende niveau i det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som i væsentlig grad har påvirket selskabets drift eller status.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2011/12	2010/11
Bruttoresultat		12.624.672	12.475.874
Personaleomkostninger	1	-11.351.589	-11.299.326
Af- og nedskrivninger	2	-79.400	758.690
Driftsresultat		1.193.683	1.935.238
Finansielle indtægter		202.695	202.762
Finansielle omkostninger	4	-928.533	-727.384
Ordinært resultat før skat		467.845	1.410.616
Skat af årets resultat	5	-152.406	-435.000
Årets resultat		315.439	975.616
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		315.439	975.616
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Disponeret i alt		315.439	975.616

Balance pr. 31. maj

Aktiver

	Note	2012	2011
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		529.452	566.152
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		150.000	0
Indretning af lejede lokaler		0	42.700
Materielle anlægsaktiver	7	679.452	608.852
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.361.207	4.509.655
Deposita		184.118	184.118
Finansielle anlægsaktiver		5.545.325	4.693.773
Anlægsaktiver		6.224.777	5.302.625
Varebeholdninger		2.102.468	2.219.194
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.599.686	6.684.424
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.550.000	1.750.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		348.583	1.875.000
Andre tilgodehavender		1.093.558	1.183.618
Periodeafgrænsningsposter, aktiver		0	80.158
Kortfristede tilgodehavender		9.591.827	11.573.200
Likvide beholdninger		204	4.890
Omsætningsaktiver		11.694.499	13.797.284
Aktiver i alt		17.919.276	19.099.909

Balance pr. 31. maj

Passiver

	Note	2012	2011
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		4.101.116	3.785.677
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Egenkapital	8	4.601.116	4.285.677
Hensættelser til udskudt skat	9	480.000	420.000
Hensatte forpligtelser		480.000	420.000
Gæld til banker		7.123.209	7.526.070
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.658.967	4.793.012
Selskabsskat		92.406	0
Anden gæld		1.963.578	2.075.150
Kortfristede gældsforpligtelser		12.838.160	14.394.232
Gældsforpligtelser		12.838.160	14.394.232
Passiver i alt		17.919.276	19.099.909
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Ejerforhold	13		

Noter

	2011/12	2010/11
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	10.115.312	10.144.771
Pensioner	1.101.633	1.089.718
Omkostninger til social sikring	134.644	64.837
	11.351.589	11.299.326
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejder	24	25
2 Af- og nedskrivninger		
Goodwill	0	35.000
Grunde og bygninger	36.700	36.700
Indregning af lejede lokaler	42.700	54.267
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	219.033
Tab på salg af materielle anlægsaktiver	0	-1.103.690
	79.400	-758.690
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	200.000	200.000
Øvrige finansielle omkostninger	2.695	2.762
	202.695	202.762
4 Finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	928.533	727.384
	928.533	727.384
5 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	92.406	0
Regulering af udskudt skat	60.000	369.912
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	65.088
	152.406	435.000

Noter

	2012	2011
6 Immaterielle anlægsaktiver		
<i>Goodwill</i>		
Kostpris 1. juni	600.000	600.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-600.000	0
Kostpris 31. maj	0	600.000
Afskrivninger 1. juni	600.000	565.000
Årets afskrivninger	0	35.000
Årets afgang	-600.000	0
Afskrivninger 31. maj	0	600.000
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	0
7 Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger</i>		
Kostpris 1. juni	734.000	734.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. maj	734.000	734.000
Afskrivninger 1. juni	167.848	131.148
Årets afskrivninger	36.700	36.700
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0
Afskrivninger 31. maj	204.548	167.848
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	529.452	566.152

Noter

	2012	2011
Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Indretning af lejede lokaler</i>		
Kostpris 1. juni	542.675	542.675
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. maj	542.675	542.675
Afskrivninger 1. juni	499.975	445.708
Årets afskrivninger	42.700	54.267
Afskrivninger 31. maj	542.675	499.975
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	0	42.700
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</i>		
Kostpris 1. juni	0	3.562.162
Årets tilgang	150.000	285.000
Årets afgang	0	-3.847.162
Kostpris 31. maj	150.000	0
Afskrivninger 1. juni	0	3.231.819
Årets afskrivninger	0	219.033
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	-219.033
Tilbageført afskrivning på årets afgang	0	-3.231.819
Afskrivninger 31. maj	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	150.000	0

Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
8 Egenkapital		
Aktiekapital 1. juni	500.000	500.000
Aktiekapital 31. maj	500.000	500.000
Overført resultat 1. juni	3.785.677	2.810.061
Forslag til årets resultatfordeling	315.439	975.616
Overført resultat 31. maj	4.101.116	3.785.677
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. juni	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. maj	0	0
Egenkapital 31. maj	4.601.116	4.285.677
Selskabets aktiekapital er uændret de seneste 5 år.		
9 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat 1. juni	420.000	-15.000
Udskudt skat af egenkapitalposter	0	65.088
Regulering af udskudt skat i året	60.000	369.912
	480.000	420.000

Noter

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Leasingaktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser.

Til sikkerhed for bankmellemværende er stillet virksomhedspant på 6 mio. kr. med pant i simple fordringer samt varebeholdninger.

11 Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en række finansielle leasingforpligtelser med moderselskabet PM Holding Hedehusene ApS. Restløbetiden heraf afdrager op til 24 måneder med en gennemsnitlig ydelse på ca. t.kr. 48 i alt 1.152 t.kr.

Der er stillet arbejdsgarantier for 360 t.kr. i Danske Bank ud af en garantiramme på 1,5 mio. kr.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse over for moderselskabet PM Holding Hedehusene ApS, som udgør 310 tkr. over en 6 måneders periode. Derudover påhviler der ikke selskabet kautions- og eventualforpligtelser.

13 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

PM Holding af 15. november 2005 ApS
Hedehusene

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, 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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket årets vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser. Indregning sker, når levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb. Nettoomsætning indregnes ekskl. Moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter direkte omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Til vareforbrug indregnes tillige fragt og spedition.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er normalt beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte projekter, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er i stedet for benyttet forholdet mellem afsluttende delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte projekt.

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde for fremmed regning indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.