



LYNGEN REVISORERNE

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Abildgårdsparken 8A

DK · 3460 Birkerød

CVR 28 84 95 40

Telefon 45 81 45 91

Telefax 45 81 45 92

Email info@l-r.dk

Web l-r.dk

PM Teknisk Isolering A/S

CVR-nr. 25 79 56 44

Skelvej 20
2640 Hedehusene

Årsrapport 2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære
generalforsamling den 16. november 2015

Allan Kasper
Dirigent

Indholdsfortegnelse

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2014 - 31. maj 2015 for PM Teknisk Isolering A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

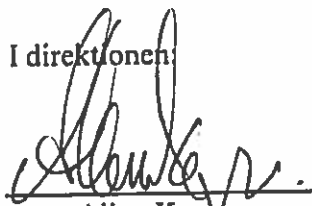
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

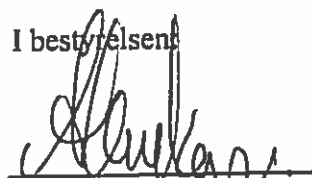
Hedehusene, den 10. november 2015

I direktionen:



Allan Kasper

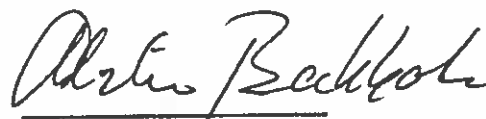
I bestyrelsen:



Allan Kasper



Peter Nielsen



Martin Ronald
Buchholz

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PM Teknisk Isolering A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PM Teknisk Isolering A/S for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 2015, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2014 - 31. maj 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Der er usikkerhed omkring selskabets fremtid, og der henvises i den forbindelse til note 1. Ledelsen forventer at forudsætningerne for fortsat drift er opfyldt hvilket bl.a. afhænger af at den nuværende finansiering opretholdes samt planlagte aktivitetsforventninger for kommende regnskabsår gennemføres. Vi har tilsluttet os ledelsens vurdering af, at regnskabet aflægges med fortsat drift for øje.

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.

Ballerup, den 10. november 2015

**Lyngen Revisorerne,
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab**



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	Allan Kasper Peter Nielsen Martin Ronald Buchholz
Revisor	Lyngen Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Borupvang 3 2750 Ballerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at udføre teknisk isolering af ventilationsanlæg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et resultat på t.kr. 245 mod et resultat på t.kr. -3.411 i 2013/14. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på 6 mio.kr., som forventes at blive indfriet i de kommende regnskabsår, med udbytte fra selskabet til moderselskabet. Det er ledelsens opfattelse, at det vil lykkedes moderselskabet at indfri mellemregningen på sigt via denne model, og der er i regnskabsåret afsat t.kr. 240 i udbytte, som moderselskabet vil bruge til at nedbringe mellemregningen med. Selskabets likviditet bliver ikke påvirket af udbytteudlodningen.

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 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	2014/15	2013/14
Bruttoresultat		16.064.533	7.669.501
Personaleomkostninger	2	-14.206.406	-10.857.062
Af- og nedskrivninger	3	-159.366	-55.516
Driftsresultat		1.698.761	-3.243.077
Finansielle indtægter		27.910	27.500
Finansielle omkostninger	5	-1.265.572	-1.269.712
Ordinært resultat før skat		461.099	-4.485.289
Skat af årets resultat	6	-216.371	1.074.622
Årets resultat		244.728	-3.410.667
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		4.728	-3.880.667
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		240.000	470.000
Disponeret i alt		244.728	-3.410.667

Balance pr. 31. maj

Aktiver

	Note	2015	2014
Grunde og bygninger		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		393.270	526.591
Indretning af lejede lokaler		193.353	219.398
Materielle anlægsaktiver	7	586.623	745.989
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.026.722	6.494.294
Deposita		184.118	184.118
Finansielle anlægsaktiver		6.210.840	6.678.412
Anlægsaktiver		6.797.463	7.424.401
Varebeholdninger		1.789.479	1.955.848
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.092.427	3.714.103
Igangværende arbejder for fremmed regning		2.018.890	1.486.915
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		209.465	29.465
Udskudte skatteaktiver	10	488.251	704.622
Andre tilgodehavender		1.609.565	1.388.132
Kortfristede tilgodehavender		12.418.598	7.323.237
Likvide beholdninger		18.606	7.814
Omsætningsaktiver		14.226.683	9.286.899
Aktiver i alt		21.024.146	16.711.300

Balance pr. 31. maj

Passiver

	Note	2015	2014
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		12.313	7.585
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		240.000	470.000
Egenkapital	9	752.313	977.585
Hensættelser til udskudt skat	10	0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Gæld til banker		6.530.881	7.548.585
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.940.023	4.809.679
Anden gæld		7.800.929	3.375.451
Kortfristede gældsforpligtelser		20.271.833	15.733.715
Gældsforpligtelser		20.271.833	15.733.715
Passiver i alt		21.024.146	16.711.300
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Ejerforhold	14		

Noter

1 Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et resultat på t.kr. 245 mod et resultat på t.kr. -3.411 i 2013/14. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har et tilgodehavende hos moderselskabet på 6 mio.kr., som forventes at blive indfriet i de kommende regnskabsår, med udbytte fra selskabet til moderselskabet. Det er ledelsens opfattelse, at det vil lykkedes moderselskabet at indfri mellemregningen på sigt via denne model, og der er i regnskabsåret afsat t.kr. 240 i udbytte, som moderselskabet vil bruge til at nedbringe mellemregningen med. Selskabets likviditet bliver ikke påvirket af udbytteudlodningen.

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 i det kommende regnskabsår.

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
2 Personalkomkostninger		
Lønninger og gager	12.723.897	9.649.644
Pensioner	1.297.476	1.019.176
Omkostninger til social sikring	185.033	188.242
	<u>14.206.406</u>	<u>10.857.062</u>
3 Af- og nedskrivninger		
Grunde og bygninger	0	0
Indregning af lejede lokaler	26.045	26.045
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	133.321	36.719
Tab på salg af materielle anlægsaktiver	0	-7.248
	<u>159.366</u>	<u>55.516</u>

Noter

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, øvrige	27.500	27.500
Renteindtægter, debitorer	410	0
	<u>27.910</u>	<u>27.500</u>
5 Finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	1.265.572	1.269.712
	<u>1.265.572</u>	<u>1.269.712</u>
6 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	216.371	-1.074.622
	<u>216.371</u>	<u>-1.074.622</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
7 Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger</i>		
Kostpris 1. juni	0	734.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-734.000
	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. maj		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. juni	0	241.248
Årets afskrivninger	0	0
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-241.248
	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 31. maj		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	2015	2014
Materielle anlægsaktiver (fortsat)		
<i>Indretning af lejede lokaler</i>		
Kostpris 1. juni	803.129	803.129
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. maj	<u>803.129</u>	<u>803.129</u>
Afskrivninger 1. juni	583.731	557.686
Årets afskrivninger	26.045	26.045
Afskrivninger 31. maj	<u>609.776</u>	<u>583.731</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>193.353</u>	<u>219.398</u>
<i>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</i>		
Kostpris 1. juni	583.557	293.750
Årets tilgang	0	323.860
Årets afgang	0	-34.053
Kostpris 31. maj	<u>583.557</u>	<u>583.557</u>
Afskrivninger 1. juni	56.966	20.247
Årets afskrivninger	133.321	36.719
Afskrivninger 31. maj	<u>190.287</u>	<u>56.966</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>393.270</u>	<u>526.591</u>

Noter

	2015	2014
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udførte arbejder	2.018.890	1.486.915
Foretagne acontofaktureringer	0	0
	<u>2.018.890</u>	<u>1.486.915</u>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.018.890	1.486.915
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0
	<u>2.018.890</u>	<u>1.486.915</u>
9 Egenkapital		
Aktiekapital 1. juni	500.000	500.000
Aktiekapital 31. maj	500.000	500.000
Overført resultat 1. juni	7.585	3.888.252
Fundamentalfejl	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	4.728	-3.880.667
Overført resultat 31. maj	12.313	7.585
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. juni	470.000	0
Udbetalt udbytte	-470.000	0
Forslag til årets resultatfordeling	240.000	470.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. maj	240.000	470.000
Egenkapital 31. maj	<u>752.313</u>	<u>977.585</u>
Selskabets aktiekapital er uændret de seneste 5 år.		
10 Udskudte skatteaktiver / Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat 1. juni	-704.622	370.000
Regulering af udskudt skat i året	216.371	-1.074.622
	<u>-488.251</u>	<u>-704.622</u>

Noter

11 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.

12 Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en række finansielle leasingforpligtelser med Mercedes Benz Finans. Restløbetiden heraf afdrager op til 45 måneder med en gennemsnitlig ydelse på ca. t.kr. 20,3 i alt 912 t.kr.

Der er stillet arbejdsgarantier for 89 t.kr. i Danske Bank ud af en garantiramme på 1,5 mio. kr.

13 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.

Selskabet er part i en retsag som kan medfører tab.

14 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende hele 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 med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nettorealiseringsværdi, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

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.

Gældsforpligtelser

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