



Piaster Revisorerne

vi giver bedre råd

Erhvervsstyrelsen

PM Holding af 15. november 2005 ApS

CVR-nr. 29 18 57 94

Skelvej 20
2640 Hedehusene

Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære
generalforsamling den 21/10

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	13

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2011 - 31. maj 2012 for PM Holding af 15. november 2005 ApS.

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.

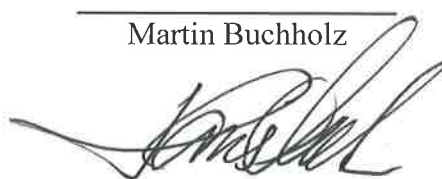
Hedehusene, den 17. september 2012


I direktionen:



Hans Nielsen

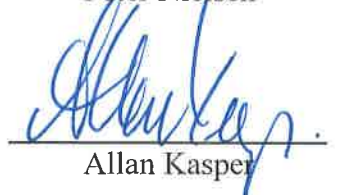

Allan Kasper

I bestyrelsen:


Martin Buchholz


Peter Nielsen


Hans Nielsen


Allan Kasper

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PM Holding af 15. november 2005 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PM Holding af 15. november 2005 ApS 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold herfor skal vi henvise til omtalen ledelsesberetning samt note 1, hvor det fremgår, at selskabets egenkapital er negativ med t.kr. 468. Der er usikkerhed om resultatforventningerne til 2012/13, men det er ledelsens vurdering at selskabet vil fortsætte sin drift. Datterselskabet PM Teknisk Isolering A/S, som er selskabets klart største kreditor, har afgivet en erklæring om støtte til selskabet. Ledelsen har derfor valgt at aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje. Vi er enige i beskrivelsen af usikkerhederne og ledelsens valg af regnskabsprincip.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet har tabt sin kapital, hvorfor selskabet i henhold til selskabslovens § 119 skal redegøre for selskabets økonomiske stilling overfor anpartshaverne og om fornødent stille forslag om foranstaltninger, der bør træffes, herunder selskabets

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 17. september 2012

Piaster Revisorerne.

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Per Eriksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PM Holding af 15. november 2005 ApS Skelvej 20 2640 Hedehusene
	CVR-nr.: 29 18 57 94
	Stiftet: 15. november 2005
	Hjemsted: Hedehusene
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Direktion	Hans Nielsen Allan Kasper
Bestyrelse	Martin Buchholz Peter Nielsen Allan Kasper Hans Nielsen
Revisor	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedformål er at eje kapitalandele i selskaber og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Som følge af årets resultat udgør selskabets egenkapital t.kr. -474, hvorfor selskabets anpartskapital er tabt.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets kreditorer og bankforbindelse vil opretholde den nuværende finansiering, således at de planlagte og forventede aktiviteter kan fortsætte. Opretholdelse af den nuværende finansiering er en forudsætning for den fortsatte drift.

Datterselskabet PM Teknisk Isolering A/S, som er selskabets klart største kreditor, har afgivet en erklæring om støtte til PM Holding af 15. november 2005 ApS.

Der er usikkerhed om resultatforventningerne for 2012/13. Det er dog ledelsens vurdering at selskabet vil fortsætte sin drift og egenkapitalen vil blive reetableret via egen drift.

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
Andre eksterne omkostninger		-28.875	-5.000
Driftsresultat		-28.875	-5.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	65.439	1.218.828
Finansielle omkostninger	2	-324.660	-312.621
Ordinært resultat før skat		-288.096	901.207
Skat af årets resultat	3	-5.000	74.000
Årets resultat		-293.096	975.207
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-293.096	975.207
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Disponeret i alt		-293.096	975.207

Balance pr. 31. maj

Aktiver

	Note	2012	2011
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	5.801.118	5.735.679
Udskudte skatteaktiver	5	268.000	273.000
Finansielle anlægsaktiver		6.069.118	6.008.679
Anlægsaktiver		6.069.118	6.008.679
Andre tilgodehavender		8.000	4.000
Kortfristede tilgodehavender		8.000	4.000
Omsætningsaktiver		8.000	4.000
Aktiver i alt		6.077.118	6.012.679

Balance pr. 31. maj

Passiver

	Note	2012	2011
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-598.894	-305.798
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Egenkapital	6	-473.894	-180.798
Langfristet gæld til banker		500.000	1.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	500.000	1.000.000
Kortfristet gæld til banker	7	500.000	500.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.361.207	4.509.655
Gæld til associerede virksomheder		181.555	174.572
Anden gæld		8.250	9.250
Kortfristede gældsforpligtelser		6.051.012	5.193.477
Gældsforpligtelser		6.551.012	6.193.477
Passiver i alt		6.077.118	6.012.679
Oplysning om hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	1		
Eventualforpligtelser og leasing	8		
Ejerforhold	9		

Noter

1 Oplysning om hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Som følge af årets resultat udgør selskabets egenkapital t.kr. -474, hvorfor selskabets anpartskapital er tabt.

Det er ledelsens vurdering, at selskabets kreditorer og bankforbindelse vil opretholde den nuværende finansiering, således at de planlagte og forventede aktiviteter kan fortsætte. Opretholdelse af den nuværende finansiering er en forudsætning for den fortsatte drift.

Datterselskabet PM Teknisk Isolering A/S, som er selskabets klart største kreditor, har afgivet en erklæring om støtte til PM Holding af 15. november 2005 ApS.

Der er usikkerhed om resultatforventningerne for 2012/13. Det er dog ledelsens vurdering at selskabet vil fortsætte sin drift og egenkapitalen vil blive reetableret via egen drift.

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	206.983	206.714
Øvrige finansielle omkostninger	117.677	105.907
	<u>324.660</u>	<u>312.621</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	5.000	-74.000
	<u>5.000</u>	<u>-74.000</u>

Noter

	2012	2011		
4 Finansielle anlægsaktiver				
<i>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</i>				
Kostpris 1. juni	2.633.750	2.633.750		
Årets tilgang	0	0		
Årets afgang	0	0		
Kostpris 31. maj	2.633.750	2.633.750		
Værdireguleringer 1. juni	3.101.929	1.883.101		
Årets resultatandele	315.439	975.616		
Regulering af indre værdi i datterselskabet - PM Teknisk Isolering A/S	0	493.212		
Udbytte til moderselskabet	0	0		
Afskrivning på koncerngoodwill	-250.000	-250.000		
Værdireguleringer 31. maj	3.167.368	3.101.929		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	5.801.118	5.735.679		
Koncerngoodwill	1.200.000	1.450.000		
Informationer, jf. seneste årsregnskab				
	Ejerandel	Selskabs- kapital	Årets resultat	Egenkapital
PM Teknisk Isolering A/S Hedehusene CVR-nr. 25 79 56 44	100%	500.000	315.439	4.601.116
5 Udskudte skatteaktiver				
Udskudt skat 1. juni			273.000	199.000
Regulering af udskudt skat i året			-5.000	74.000
			268.000	273.000

Noter

	2012	2011
6 Egenkapital		
Anpartskapital 1. juni	125.000	125.000
Anpartskapital 31. maj	125.000	125.000
Overført resultat 1. juni	-305.798	-1.281.005
Forslag til årets resultatfordeling	-293.096	975.207
Overført resultat 31. maj	-598.894	-305.798
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	-473.894	-180.798
7 Langfristede gældsforpligtelser		
Langfristet gæld til banker		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag der forfalder om 1-4 år	500.000	1.000.000
Langfristet del	500.000	1.000.000
Afdrag der forfalder inden for 1 år	500.000	500.000
	1.000.000	1.500.000

Noter

8 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret ulimiteret for dattervirksomheders bankgæld.

9 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerfortegnelse som ejende minimum 5% af anpartskapitalen:

PM Holding Hedehusene ApS
Skelvej 20
2640 Hedehusene

AK Holding 2006 ApS
Skelvej 20
2640 Hedehusene

PN Holding 2006 ApS
Skelvej 20
2640 Hedehusene

Martin Ronald Buchholz
Henriettevej 10
5550 Langeskov

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle poster

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 mv.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

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.