



Piaster Revisorerne

vi giver bedre råd

# PM Holding af 15. november 2005 ApS

CVR-nr. 29 18 57 94

Skelvej 20  
2640 Hedehusene

## Årsrapport 2012/13

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære  
generalforsamling den 8. november 2013



\_\_\_\_\_  
Allan Kasper  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2012 - 31. maj 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 16. september 2013

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 2012 - 31. maj 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2012 - 31. maj 2013 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. 1.196. Der er usikkerhed om resultatforventningerne til 2013/14, 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 16. september 2013

**Piaster Revisorerne,  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab**

Per Eriksen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	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
<b>Direktion</b>	Hans Nielsen Allan Kasper
<b>Bestyrelse</b>	Martin Buchholz Peter Nielsen Allan Kasper Hans Nielsen
<b>Revisor</b>	Piaster Revisorerne, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Abildgårdsparken 8A 3460 Birkerød

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Fundamental fejl

I året er der fundet en fundamental fejl vedrørende selskabets årsrapport for 2011/12. Årsagen hertil skyldes at der for regnskabsåret 11/12 for datterselskabet PM Teknisk Isolering A/S er fundet en fundamental fejl og derved har den indregnede indre værdi været forkert indregnet. På baggrund af dette mener ledelsen at der er fundamental fejl i årsregnskab 2011/12. Fejlen får følgende talmæssige konsekvenser i årsregnskabet for 2011/12:

- Egenkapitalen reguleres fra kr. -473.894 til kr. -1.778.949
- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder reguleres fra kr. 5.801.118 til kr. 4.496.063

Fejlen har medført korrektioner i sammenligningstallene og har ikke haft beløbsmæssig indvirkninger på aktuelle regnskabsår.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Som følge af årets resultat udgør selskabets egenkapital t.kr. -1.196, 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 2013/14. 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	2012/13	2011/12
Andre eksterne omkostninger		-10.500	-28.875
<b>Driftsresultat</b>		<b>-10.500</b>	<b>-28.875</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	842.181	65.439
Finansielle indtægter	2	24	0
Finansielle omkostninger	3	-305.005	-324.660
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>526.700</b>	<b>-288.096</b>
Skat af årets resultat	4	56.406	-5.000
<b>Årets resultat</b>		<b>583.106</b>	<b>-293.096</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført overskud		583.106	-293.096
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
<b>Disponeret i alt</b>		<b>583.106</b>	<b>-293.096</b>

## Balance pr. 31. maj

### Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	5.338.244	4.496.063
Udsudte skatteaktiver	6	232.000	268.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>5.570.244</u></b>	<b><u>4.764.063</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>5.570.244</u></b>	<b><u>4.764.063</u></b>
Andre tilgodehavender		0	8.000
<b>Kortfristede tilgodehavender</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>8.000</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>8.000</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>5.570.244</u></b>	<b><u>4.772.063</u></b>

## Balance pr. 31. maj

### Passiver

	Note	2013	2012
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-1.320.843	-1.903.949
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>-1.195.843</b>	<b>-1.778.949</b>
Langfristet gæld til banker		0	500.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>
Kortfristet gæld til banker	8	500.000	500.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.067.630	5.361.207
Gæld til associerede virksomheder		180.207	181.555
Anden gæld		18.250	8.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.766.087</b>	<b>6.051.012</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.766.087</b>	<b>6.551.012</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>5.570.244</b>	<b>4.772.063</b>
Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	1		
Eventualforpligtelser og leasing	9		
Ejerforhold	10		

# Noter

## 1 Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

### *Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold*

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Som følge af årets resultat udgør selskabets egenkapital t.kr. -1.196, 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 2013/14. Det er dog ledelsens vurdering at selskabet vil fortsætte sin drift og egenkapitalen vil blive reetableret via egen drift.

	2012/13	2011/12
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Øvrige finansielle indtægter	24	0
	<b>24</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	207.262	206.983
Øvrige finansielle omkostninger	97.743	117.677
	<b>305.005</b>	<b>324.660</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	0	0
Regulering af udskudt skat	36.000	5.000
Modregnet i sambeskatning	-92.406	0
	<b>-56.406</b>	<b>5.000</b>

## Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>		
<b>5 Finansielle anlægsaktiver</b>				
<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	<u>2.633.750</u>	<u>2.633.750</u>		
Værdireguleringer 1. juni	1.862.313	3.101.929		
Årets resultatandele	1.092.181	315.439		
Fundamental fejl	0	-1.305.055		
Udbytte til moderselskabet	0	0		
Afskrivning på koncerngoodwill	-250.000	-250.000		
Værdireguleringer 31. maj	<u>2.704.494</u>	<u>1.862.313</u>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<b><u>5.338.244</u></b>	<b><u>4.496.063</u></b>		
<b>Koncerngoodwill</b>	<b><u>950.000</u></b>	<b><u>1.200.000</u></b>		
<b>Informationer, jf. seneste årsregnskab</b>				
	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Årets</u> <u>resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
PM Teknisk Isolering A/S				
Hedehusene				
CVR-nr. 25 79 56 44	<u>100%</u>	<u>500.000</u>	<u>1.092.191</u>	<u>4.388.252</u>
<b>6 Udskudte skatteaktiver</b>				
Udskudt skat 1. juni			268.000	273.000
Regulering af udskudt skat i året			-36.000	-5.000
			<b><u>232.000</u></b>	<b><u>268.000</u></b>

## Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>7 Egenkapital</b>		
Anpartskapital 1. juni	125.000	125.000
Anpartskapital 31. maj	125.000	125.000
Overført resultat 1. juni	-1.903.949	-305.798
Fundamental fejl	0	-1.305.055
Forslag til årets resultatfordeling	583.106	-293.096
Overført resultat 31. maj	<u>-1.320.843</u>	<u>-1.903.949</u>
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	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b><u>-1.195.843</u></b>	<b><u>-1.778.949</u></b>
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>		
<b>Langfristet gæld til banker</b>		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	0	0
Afdrag der forfalder om 1-4 år	0	500.000
Langfristet del	0	500.000
Afdrag der forfalder inden for 1 år	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>1.000.000</u>

# Noter

## 9 Eventualforpligtelser og leasing

### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret ulimiteret for dattervirksomheders bankgæld.

## 10 Ejerforhold

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

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.

### Fundamental fejl

I året er der fundet en fundamental fejl vedrørende selskabets årsrapport for 2011/12. Årsagen hertil skyldes at der for regnskabsåret 11/12 for datterselskabet PM Teknisk Isolering A/S er fundet en fundamental fejl og derved har den indregnede indre værdi været forkert indregnet. På baggrund af dette mener ledelsen at der er fundamental fejl i årsregnskab 2011/12. Fejlen får følgende talmæssige konsekvenser i årsregnskabet for 2011/12:

- Egenkapitalen reguleres fra kr. -473.894 til kr. -1.778.949
- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder reguleres fra kr. 5.801.118 til kr. 4.496.063

Fejlen har medført korrektioner i sammenligningstallene og har ikke haft beløbsmæssig indvirkninger på aktuelle regnskabsår.

### 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.

# Anvendt regnskabspraksis

## 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.

### 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **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 nominal værdi.