

PM 2 AF 1/11 2007 APS
CVR-NR. 31 25 22 88

Årsrapport for
2013/2014
(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
10/10 2014

Henrik Teddi Sass
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj 2013 - 30. april 2014	10
Balance pr. 30. april 2014	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for PM 2 af 1/11 2007 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. september 2014

Direktion

Henrik Teddi Sass
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PM 2 af 1/11 2007 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PM 2 af 1/11 2007 ApS for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014, 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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 4. september 2014

TT Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Torben Madsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PM 2 af 1/11 2007 ApS
c/o TT Revision
Vester Voldgade 107
1552 København V

CVR-nr.: 31 25 22 88
Regnskabsår: 1. maj - 30. april
Hjemsted: København

Direktion

Henrik Teddi Sass, direktør

Revision

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Vester Voldgade 107
1552 København V

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsesberetning

Årsrapporten for PM 2 af 1/11 2007 ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er handel og investering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et overskud på kr. 1.356.665, og selskabets balance pr. 30. april 2014 udviser en egenkapital på kr. 44.753.008.

Usikkerhed ved indregning og måling

Som anført under anvendt regnskabspraksis måles selskabets kapitalandele i unoterede selskaber til kostpriser. Der er ikke ved investeringerne etableret koncernforhold, og regnskabsårene for investeringerne er ikke sammenfaldende med selskabets regnskabsår. På datoen for aflæggelse af årsrapporten for PM 2 af 1/11 2007 ApS finder ledelsen ikke, at have tilstrækkeligt grundlag for en anden værdiansættelse af investeringerne end kostprisen, hvilket medfører usikkerhed ved målingen af kapitalandelene.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PM 2 af 1/11 2007 ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Anvendt regnskabspraksis

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 m.v. Endvidere omfatter de finansielle poster kurstab og kursavancer på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdien af andele i kommanditselskaber måles til kostpris reguleret for andel af driftsresultat i henhold til kommanditselskabets seneste aflagte årsregnskab.

Kapitalandele i unoterede selskaber måles til kostpris. Gevinst eller tab på kapitalandelene indregnes ved eventuelt salg af andele eller ved selskabernes opløsning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24.5%.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse

1. maj 2013 - 30. april 2014

	<u>Note</u>	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
Bruttotab		-138.367	-128.622
Resultat før finansielle poster		-138.367	-128.622
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	612.711	1.344.437
Finansielle indtægter		2.014.362	2.261.169
Finansielle omkostninger		<u>-945.645</u>	<u>-5.395</u>
Resultat før skat		1.543.061	3.471.589
Skat af årets resultat	2	<u>-186.396</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>1.356.665</u>	<u>3.471.589</u>
Foreslået udbytte		2.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte		1.750.000	1.500.000
Overført overskud		<u>-2.393.335</u>	<u>-28.411</u>
		<u>1.356.665</u>	<u>3.471.589</u>

Balance pr. 30. april 2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	5.257.986	4.712.175
Andre værdipapirer og kapitalandele		866.840	3.332.340
Finansielle anlægsaktiver		6.124.826	8.044.515
Anlægsaktiver i alt		6.124.826	8.044.515
Andre tilgodehavender		1.369.372	69.372
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	800.119	398.175
Selskabsskat		403.384	551.987
Tilgodehavender		2.572.875	1.019.534
Værdipapirer		31.353.748	36.671.592
Værdipapirer		31.353.748	36.671.592
Likvide beholdninger		5.605.933	1.872.918
Omsætningsaktiver i alt		39.532.556	39.564.044
Aktiver i alt		45.657.382	47.608.559

Balance pr. 30. april 2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		54.717.569	54.717.569
Overført resultat		-12.089.561	-9.696.226
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital	5	<u>44.753.008</u>	<u>47.146.343</u>
Kreditinstitutter		379.334	4.176
Anden gæld		<u>525.040</u>	<u>458.040</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>904.374</u>	<u>462.216</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>904.374</u>	<u>462.216</u>
Passiver i alt		<u>45.657.382</u>	<u>47.608.559</u>
Eventualposter m.v.	6		
Usikkerhed ved indregning og måling	7		

Noter til årsrapporten

	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	268.703	653.694
Udlodninger	<u>344.008</u>	<u>690.743</u>
	<u>612.711</u>	<u>1.344.437</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>186.396</u>	<u>0</u>
	<u>186.396</u>	<u>0</u>
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	3.747.413	3.415.725
Tilgang i årets løb	<u>277.108</u>	<u>331.688</u>
Kostpris ultimo	<u>4.024.521</u>	<u>3.747.413</u>
Værdireguleringer primo	964.762	311.068
Årets resultat	<u>268.703</u>	<u>653.694</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>1.233.465</u>	<u>964.762</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>5.257.986</u>	<u>4.712.175</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Merchant Equity Infrastructure I K/S	København	1%	2.829.268	115.636
Merchant Equity Large Cap III K/S	København	1%	2.428.718	153.067

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	800.119	398.175

Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

Direktion

Udestående gæld	800.119	398.175
Rentefod (%)	10,20%	9,00%

Lån til virksomhedsdeltagere og ledelse består dels af lån optaget før 14.08.2012, og dels gæld til samme efter 14.08.2012. Ultimo regnskabsåret 2012/13 havde selskabet et tilgodehavende på kr. 1.248.221 udlånt før 14.08.2012, og gæld til samme på kr. 850.445.

Ultimo regnskabsåret 2013/14 er tilgodehavende inklusiv renter opgjort til kr. 1.381.663, og gælden inklusiv renter er opgjort til kr. 581.544. Netto renteindtægt er opgjort til kr. 93.320.

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	125.000	54.717.569	-9.696.226	2.000.000	47.146.343
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	0	-2.393.335	2.000.000	-393.335
Egenkapital ultimo	125.000	54.717.569	-12.089.561	2.000.000	44.753.008

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

6 Eventualposter m.v.

Selskabet har restindskudsforpligtelser ved investeringer i associerede virksomheder, der pr. 30. april 2014 kan opgøres til t.kr. 1.202.

7 Usikkerhed ved indregning og måling

Som anført under anvendt regnskabspraksis måles selskabets kapitalandele i unoterede selskaber til kostpriser. Der er ikke ved investeringerne etableret koncernforhold og regnskabsårene for investeringerne er ikke sammenfaldende med selskabets regnskabsår. På datoen for aflæggelse af årsrapporten for PM 4 af 1/11 2007 ApS finder ledelsen ikke, at have tilstrækkeligt grundlag for en anden værdiansættelse af investeringerne end kostprisen, hvilket medfører usikkerhed ved målingen af kapitalandelene.