

PM 2 AF 1/11 2007 APS

**c/o TT Revision
Vester Voldgade 107
1552 København V
CVR-NR. 31 25 22 88**

**Årsrapport for
2014/2015
(8. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
07/10 2015

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 2014 - 30. april 2015	9
Balance pr. 30. april 2015	10
Noter til årsrapporten	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 for PM 2 af 1/11 2007 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. september 2015

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 2014 - 30. april 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2014 - 30. april 2015 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 22. september 2015

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

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og investering.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på kr. 5.211.459, og selskabets balance pr. 30. april 2015 udviser en egenkapital på kr. 47.964.467.

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 2014/15 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.

Årsrapporten for 2014/15 er aflagt i kr.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse

1. maj 2014 - 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/2015</u>	<u>2013/2014</u>
Bruttotab		-418.301	-138.367
Resultat før finansielle poster		-418.301	-138.367
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.307.543	612.711
Finansielle indtægter		6.974.347	2.014.362
Finansielle omkostninger		<u>-1.347.504</u>	<u>-945.645</u>
Resultat før skat		6.516.085	1.543.061
Skat af årets resultat	1	<u>-1.304.626</u>	<u>-186.396</u>
Årets resultat		<u>5.211.459</u>	<u>1.356.665</u>
Foreslået udbytte		2.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	1.750.000
Overført overskud		<u>3.211.459</u>	<u>-2.393.335</u>
		<u>5.211.459</u>	<u>1.356.665</u>

Balance pr. 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		6.116.301	5.257.986
Andre værdipapirer og kapitalandele		866.840	866.840
Finansielle anlægsaktiver		6.983.141	6.124.826
Anlægsaktiver i alt		6.983.141	6.124.826
Andre tilgodehavender		184.712	1.369.372
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	2	708.098	800.119
Selskabsskat		0	403.384
Tilgodehavender		892.810	2.572.875
Værdipapirer		40.420.426	31.353.748
Værdipapirer		40.420.426	31.353.748
Likvide beholdninger		961.884	5.605.933
Omsætningsaktiver i alt		42.275.120	39.532.556
Aktiver i alt		49.258.261	45.657.382

Balance pr. 30. april 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		54.717.569	54.717.569
Overført resultat		-8.878.102	-12.089.561
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
Egenkapital	3	<u>47.964.467</u>	<u>44.753.008</u>
Kreditinstitutter		536.210	379.334
Selskabsskat		698.419	0
Anden gæld		<u>59.165</u>	<u>525.040</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.293.794</u>	<u>904.374</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.293.794</u>	<u>904.374</u>
Passiver i alt		<u>49.258.261</u>	<u>45.657.382</u>
Eventualposter m.v.	4		

Noter til årsrapporten

1 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	<u>1.304.626</u>	<u>186.396</u>
	<u>1.304.626</u>	<u>186.396</u>

2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>708.098</u>	<u>800.119</u>

Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

Direktion

Udestående gæld	708.097	800.119
Rentefod (%)	10,20%	10,20%

Lånet er optaget før 14. august 2012.

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital primo	125.000	54.717.569	-12.089.561	2.000.000	44.753.008
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	0	3.211.459	2.000.000	5.211.459
Egenkapital ultimo	125.000	54.717.569	-8.878.102	2.000.000	47.964.467

4 Eventualposter m.v.

Selskabet har restindskudsforpligtelser ved investeringer i associerede virksomheder, der pr. 30. april 2015 kan opgøres til t.kr. 915.