

**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**

**2015/2016**

**(9. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den  
27/09 2016

---

Henrik Teddi Sass  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	10
Balance pr. 30. april 2016	11
Noter til årsrapporten	13

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. august 2016

### 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 2015 - 30. april 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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. Lånet er, som det fremgår af note 2, indfriet i regnskabsåret 2015/2016.

#### 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 24. august 2016

#### **TT Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 29 16 85 04

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.

### Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 3.502.535, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på kr. 47.967.002.

### 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 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 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 mv.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger netrealisationsværdien, 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.

## 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.

## Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Resultatopgørelse

### 1. maj 2015 - 30. april 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
<b>Bruttotab</b>		-269.696	-418.301
<b>Resultat før finansielle poster</b>		-269.696	-418.301
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.674.504	1.307.543
Finansielle indtægter		701.966	6.974.347
Finansielle omkostninger		-3.125.494	-1.347.504
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.981.280</b>	<b>6.516.085</b>
Skat af årets resultat	1	521.255	-1.304.626
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.502.535</u></b>	<b><u>5.211.459</u></b>
Foreslået udbytte		2.000.000	2.000.000
Ekstraordinært udbytte		1.500.000	0
Overført overskud		2.535	3.211.459
		<b><u>3.502.535</u></b>	<b><u>5.211.459</u></b>

**Balance pr. 30. april 2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.062.499	6.116.301
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.128.301</u>	<u>866.840</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>9.190.800</u></b>	<b><u>6.983.141</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>9.190.800</u></b>	<b><u>6.983.141</u></b>
Andre tilgodehavender		250.000	184.712
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	2	<u>0</u>	<u>708.098</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>250.000</u></b>	<b><u>892.810</u></b>
Værdipapirer		<u>33.700.142</u>	<u>40.420.426</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>33.700.142</u></b>	<b><u>40.420.426</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.039.480</u></b>	<b><u>961.884</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>39.989.622</u></b>	<b><u>42.275.120</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>49.180.422</u></b>	<b><u>49.258.261</u></b>

**Balance pr. 30. april 2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overkurs ved emission		54.717.569	54.717.569
Overført resultat		-8.875.567	-8.878.102
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>47.967.002</u></b>	<b><u>47.964.467</u></b>
Kreditinstitutter		0	536.210
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		54.681	0
Selskabsskat		1.098.199	698.419
Anden gæld		60.540	59.165
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.213.420</u></b>	<b><u>1.293.794</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.213.420</u></b>	<b><u>1.293.794</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>49.180.422</u></b>	<b><u>49.258.261</u></b>
Eventualposter mv.	4		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	1.304.626
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-521.255</u>	<u>0</u>
	<u><b>-521.255</b></u>	<u><b>1.304.626</b></u>
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>0</u>	<u>708.098</u>
<b>Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen</b>		
<b>Direktion</b>		
Udestående gæld	0	708.098
Rentefod (%)	10,20%	10,20%

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin ært udbytte	I alt
Egenkapital primo	125.000	54.717.569	-8.878.102	2.000.000	1.500.000	49.464.467
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	0	2.535	2.000.000	0	2.002.535
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>54.717.569</b>	<b>-8.875.567</b>	<b>2.000.000</b>	<b>0</b>	<b>47.967.002</b>

### 4 Eventualposter mv.

Selskabet har restindskudsforpligtelser ved investeringer i associerede virksomheder, der pr. 30. april 2015 kan opgøres til t.kr. 3.028.