

PM Holding Hedehusene ApS

CVR-nr. 20 61 60 83

Skelvej 20
2640 Hedehusene

Årsrapport 2015/16

(regnskabsperiode 1. juni 2015 - 31. maj 2016)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. november 2016, hvor det blev besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres, jf. ledelsespåtegningen.



Hans Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	4
Balance	5
Noter	7
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for PM Holding Hedehusene ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

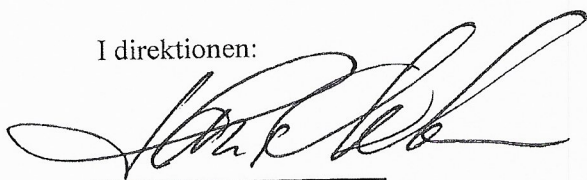
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 15. november 2016

I direktionen:



Hans Nielsen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Selskabsoplysninger

Selskabet	PM Holding Hedehusene ApS Skelvej 20 2640 Hedehusene
	CVR-nr.: 20 61 60 83
	Stiftet: 1. januar 1998
	Hjemsted: Hedehusene
	Regnskabsår: 1. juni - 31. maj
Direktion	Hans Nielsen
	Borupvang 3 2750 Ballerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i at udleje fast ejendom samt driftsmidler til selskabet PM Teknisk Isolering A/S.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til årsregnskabs note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende efter omstændighederne.

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	2015/16	2014/15
Nettoomsætning		366.000	638.000
Andre eksterne omkostninger		-357.849	-143.346
Bruttoresultat		8.151	494.654
Af- og nedskrivninger	2	-120.027	-75.768
Driftsresultat		-111.876	418.886
Finansielle indtægter	3	147.726	152.872
Finansielle omkostninger		-166.490	-275.397
Ordinært resultat før skat		-130.640	296.361
Skat af årets resultat	4	88.000	91.241
Årets resultat		-42.640	387.602
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		-42.640	287.602
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	100.000
Disponeret i alt		-42.640	387.602

Balance pr. 31. maj

Aktiver

	Note	2016	2015
Grunde og bygninger		5.130.093	5.250.120
Materielle anlægsaktiver	5	5.130.093	5.250.120
Andre værdipapirer og kapitalandele		500.000	500.000
Andre tilgodehavender, langfristet		600.000	495.584
Finansielle anlægsaktiver	6	1.100.000	995.584
Anlægsaktiver		6.230.093	6.245.704
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	-18.386	16.614
Andre tilgodehavender		2.104.133	2.957.525
Kortfristede tilgodehavender		2.085.747	2.974.139
Værdipapirer og kapitalandele		1.378	1.378
Likvide beholdninger		6.978	45.016
Omsætningsaktiver		2.094.103	3.020.533
Aktiver i alt		8.324.196	9.266.237

Balance pr. 31. maj

Passiver

	Note	2016	2015
Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		931.000	931.000
Overført resultat		2.417.376	2.460.016
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		100.000	100.000
Egenkapital	7	3.573.376	3.616.016
Hensættelser til udskudt skat	8	585.000	673.000
Hensatte forpligtelser		585.000	673.000
Gæld til realkreditinstitutter		3.321.207	3.454.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	3.321.207	3.454.000
Gæld til realkreditinstitutter	9	100.000	558.358
Selskabsskat		97.141	97.141
Anden gæld		647.472	867.722
Kortfristede gældsforpligtelser		844.613	1.523.221
Gældsforpligtelser		4.165.820	4.977.221
Passiver i alt		8.324.196	9.266.237
Usikkerhed om going concern	1		
Eventualforpligtelser og leasing	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		

Noter

1 Usikkerhed om going concern

I selskabets samlede aktivmasse på ca. 8,3 mio. kr. er indregnet værdier for ca. 7,5 mio. kr. der hidrører fra aktiver, hvis værdiansættelse er afhængig af indtjeningen i det tidligere ejede PM Teknisk Isolering A/S.

PM Teknisk Isolering A/S har for seneste regnskabsår realiseret et underskud, og tidligere

har PM Teknisk Isolering A/S realiseret store underskud .

Ledelsen forudsat, at PM Teknisk Isolering A/S kan fortsætte sin drift, hvorfor værdiansættelsen af grunde og bygninger og andre tilgodehavender i PM Holding

Hedehusene ApS er bibeholdt uden særlig nedskrivning. Ledelsen er usikker på, om denne forudsætning kan opretholdes.

PM Holding Hedehusene ApS har afgivet pant i sine ejendomme samt en tilhørende kaution overfor bankforbindelsen hos PM Teknisk Isolering A/S, samt støtteerklæring overfor AK Holding 2006 ApS. Der henvises til særskilt noteoplysninger om pant og sikkerhedsstillelser.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
2 Af- og nedskrivninger		
Grunde og bygninger	120.027	120.027
Tab på salg af materielle anlægsaktiver	0	-44.259
	<u>120.027</u>	<u>75.768</u>
3 Finansielle indtægter		
Gevinst ved salg af anparter i associerede virksomhed	107.726	107.726
Øvrige finansielle indtægter	40.000	45.146
	<u>147.726</u>	<u>152.872</u>

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
4 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	45.859
Regulering af skat, tidligere år	0	4.900
Regulering af udskudt skat	-88.000	-142.000
	<u>-88.000</u>	<u>-91.241</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
5 Materielle anlægsaktiver		
<i>Grunde og bygninger</i>		
Kostpris 1. juni	4.760.143	5.987.143
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-1.227.000
Kostpris 31. maj	<u>4.760.143</u>	<u>4.760.143</u>
Opskrivning 1. juni	<u>1.241.193</u>	<u>1.241.193</u>
Opskrivning 31. maj	<u>1.241.193</u>	<u>1.241.193</u>
Afskrivninger 1. juni	751.216	852.448
Årets afskrivninger	120.027	120.027
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-221.259
Afskrivninger 31. maj	<u>871.243</u>	<u>751.216</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. maj	<u>5.130.093</u>	<u>5.250.120</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
6 Finansielle anlægsaktiver		

Andre kapitalandele

Omfatter 10% af K/S Egedalscentret.

Investeringen skal indregnes til dagsværdi, og kostprisen anses som et rimeligt udtryk for dagsværdien.

Værdiansættelse er behæftet med den usikkerhed.

Noter

	2016	2015
7 Egenkapital		
Anpartskapital 1. juni	125.000	125.000
Anpartskapital 31. maj	125.000	125.000
Reserve for opskrivning af ejendom 1. juni	931.000	931.000
Reserve for opskrivning af ejendom 31. maj	931.000	931.000
Overført resultat 1. juni	2.460.016	2.172.414
Forslag til årets resultatfordeling	-42.640	287.602
Overført resultat 31. maj	2.417.376	2.460.016
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. juni	100.000	100.000
Udbetalt udbytte	0	-100.000
Forslag til årets resultatfordeling	0	100.000
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. maj	100.000	100.000
Egenkapital 31. maj	3.573.376	3.616.016
8 Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat 1. juni	673.000	815.000
Regulering af udskudt skat i året	-88.000	-142.000
	585.000	673.000

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
9 Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		
Afdrag der forfalder senere end 5 år	2.721.207	2.695.300
Afdrag der forfalder om 1-4 år	600.000	758.700
Langfristet del	3.321.207	3.454.000
Afdrag der forfalder inden for 1 år	100.000	558.358
	<u>3.421.207</u>	<u>4.012.358</u>

10 Eventualforpligtelser og leasing

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret ulimiteret for gæld i Danske Bank for PM Teknisk Isolering A/S på i alt ca. 6 mio. kr.

Selskabet hæfter solidarisk for gælden i K/S Egedalscentret. Den maksimale hæftelse udgør 3,0 mio. kr.

Selskabet har afgivet støtteerklæring overfor AK Holding 2006 ApS. Selskabets tilgodehavender hos AK Holding 2006 ApS udgør pr. statusdagen ca. 2,5 mio. kr. Egenkapitalen i AK Holding 2006 ApS er pr. statusdagen negativ.

Selskabet har ikke overholdt sine forpligtelser til at indeholde udbytteskat på kapitalejrlån opstået efter 14. august 2012. Såfremt modtageren af lånet ikke kan betale skatten af udbyttet, kan selskabet modtage et krav fra SKAT herom.

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner

Regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme	<u>5.130.093</u>	<u>5.250.120</u>
---	------------------	------------------

Til sikkerhed for bankgæld i selskabet og i PM Holding af 15. november 2005 ApS samt PM Teknisk Isolering A/S er tinglyst ejerpantebrev nom. 1 mio. kr. i ejendommen Skelvej 20 og nom. 200 t.kr. i ejendommen Hedekæret 51, 1.4.

Til sikkerhed for gæld til selskabet PM Teknisk Isolering A/S er tinglyst ejerpantebrev på nom. t.kr. 500 i ejendommen matr.nr. 6pe Flyng By, Fløng, efter kreditorerne Realkredit Danmark A/S og Danske Bank A/S.

12 Nærtstående parter

PM Holding Hedehusene ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Administrerende direktør Hans Nielsen, Mølleager 120, Balderbr., 2640 Hedehusene, der er hovedanpartshaver.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er opstillet i overensstemmelse med de i årsregnskabsloven nævnte bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af leje- og leasingindtægter. Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og –tab vedrørende værdipapirer 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

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede 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 og den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 goodwill.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandele og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder eller associerede 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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele i måles til dagsværdi eller kostpris, hvis dagsværdien er vanskelig at fastsætte.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres så anvendes kostpris for de pågældende kapitalandele eller værdipapirer.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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