

PM Holding ApS

Hasserisvej 117, 9000 Aalborg
CVR-nr. 21 75 50 79

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 19.09.16

Anders Hjulmand
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 13
Noter	14 - 16

Selskabet

PM Holding ApS
Hasserisvej 117
9000 Aalborg
Telefon: 98 12 86 66
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 21 75 50 79

Bestyrelse

Anders Hjulmand, formand
Britta Rørbæk
Finn Elkjær
Jens Ole Christensen

Direktion

Britta Rørbæk

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord

Dattervirksomhed

Palle Mørch A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 for PM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 22. juni 2016

Direktionen

Britta Rørbæk

Bestyrelsen

Anders Hjulmand
Formand

Britta Rørbæk

Finn Elkjær

Jens Ole Christensen

Til kapitalejerne i PM Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for PM Holding ApS for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, 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 selskabets 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 selskabets 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aalborg, den 22. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nic. Nielsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele i datterselskabet Palle Mørch A/S.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.15 - 30.04.16 udviser et resultat på DKK 4.470.282 mod DKK 3.325.774 for tiden 01.05.14 - 30.04.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 14.923.659.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Bruttotab	-28.504	-28.781
1	Personaleomkostninger	-60.000	-60.000
	Resultat før finansielle poster	-88.504	-88.781
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.614.612	2.949.952
2	Andre finansielle indtægter	265.170	574.786
	Andre finansielle omkostninger	-358.470	-215
	Finansielle poster i alt	4.521.312	3.524.523
	Resultat før skat	4.432.808	3.435.742
3	Skat af årets resultat	37.474	-109.968
	Årets resultat	4.470.282	3.325.774

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.612	49.952
Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.400.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	3.000.000
Overført resultat	-944.330	275.822
I alt	4.470.282	3.325.774

		30.04.16	30.04.15
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.487.259	5.472.647
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.973.484	2.319.466
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.460.743	7.792.113
	Anlægsaktiver i alt	7.460.743	7.792.113
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.154.145	5.657.807
	Andre tilgodehavender	4.600.000	2.902.342
	Tilgodehavender i alt	10.754.145	8.560.149
	Likvide beholdninger	3.543.245	653.985
	Omsætningsaktiver i alt	14.297.390	9.214.134
	Aktiver i alt	21.758.133	17.006.247
PASSIVER			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.247.582	5.232.970
	Overført resultat	9.551.077	10.495.407
5	Egenkapital i alt	14.923.659	15.853.377
	Selskabsskat	1.349.472	1.067.869
	Anden gæld	85.002	85.001
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.400.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.834.474	1.152.870
	Gældsforpligtelser i alt	6.834.474	1.152.870
	Passiver i alt	21.758.133	17.006.247
6	Eventualforpligtelser		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavender eller gældsforpligtelser hos tilknyttede virksomheder.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1. Personalemkostninger		
Bestyrelseshonorar	60.000	60.000
I alt	60.000	60.000
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.635	40.684
Øvrige finansielle indtægter	212.535	534.102
I alt	265.170	574.786
3. Skatter		
Årets aktuelle skat	-37.474	65.968
Årets udskudte skat	0	47.001
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-3.001
I alt	-37.474	109.968

30.04.16	30.04.15
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.15	239.677	239.677
Kostpris pr. 30.04.16	239.677	239.677
Opskrivninger pr. 30.04.15	5.232.970	4.524.089
Egenkapitalreguleringer	0	658.929
Årets resultat	4.614.612	2.949.952
Udbytte	-4.600.000	-2.900.000
Opskrivninger pr. 30.04.16	5.247.582	5.232.970
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	5.487.259	5.472.647

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Palle Mørch A/S, Aalborg	100%

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.14 - 30.04.15</i>			
Saldo pr. 01.05.14	125.000	4.524.089	10.219.585
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	658.929	0
Forslag til resultatdisponering	0	49.952	3.275.822
Saldo pr. 30.04.15	125.000	5.232.970	10.495.407

Egenkapitalopgørelse 01.05.15 - 30.04.16

Saldo pr. 01.05.15	125.000	5.232.970	10.495.407
Forslag til resultatdisponering	0	14.612	-944.330
Saldo pr. 30.04.16	125.000	5.247.582	9.551.077

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Anpartsklasse A	25	500
Anpartsklasse B	225	500

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør på balancedagen t.DKK 1.396, som er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.