

# **P.A. MASKINER ApS**

Stumpedyssevej 35  
2970 Hørsholm

Årsrapport  
1. maj 2015 - 30. april 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**18/08/2016**

---

**Per Andresen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	13
----------------------------	----

Noter .....	14
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	P.A. MASKINER ApS Stumpedyssevej 35 2970 Hørsholm
	CVR-nr: 53685218 Regnskabsår: 01/05/2015 - 30/04/2016
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København K
<b>Revisor</b>	REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB FLEMMING JUHL NIELSEN Avderødvej 10 2980 Kokkedal DK Danmark CVR-nr: 14135308 P-enhed: 1000686446

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for P.A. Maskiner ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt at selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som beretningen omhandler

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 16/08/2016

## Direktion

Per Andresen  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.A. MASKINER ApS

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.A. MASKINER ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores 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.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelseberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Avderød, 16/08/2016

Flemming Juhl Nielsen

Registreret Revisor

REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB FLEMMING JUHL NIELSEN

CVR: 14135308

# Ledelsesberetning

## Selskabets formål

Selskabets formål er at være holdingselskab samt drive anden dermed beslægtet virksomhed.

## Hovedaktiviteter

Selskabet er medejer af TPM ApS og har herudover investeringer som sit forretningsgrundlag.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et resultat på kr. -3.606.332 efter tillæg/fradrag af selskabsskat med kr. -918.692.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 97.442.879 og en egenkapital på kr. 94.427.169

## Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter direktionens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

## Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

## Generelt om indregning og måling

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- 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 der er sandsynligt at selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

## Resultatopgørelsen

### Indtægtskriterier

Aktieudbytter indtægtsføres i takt med at den udbetales. Renteindtægter indtægtsføres under hensyntagen til at der foretages fuld periodisering af renter.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I Personaleomkostningerne er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af aktuel 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



## **Kapitalandele i associerede selskaber (ejerandel <50%)**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til kostpris. Der foretages vurdering af debitorernes solvens. Beløb som skønnes at være dubiøse er udgiftsført som hensættelse til tab på debitorer og hensættelsen er modregnet direkte i værdien af debitorer

## **Sambeskatning**

Selskabet er skattemæssigt moderselskab for TPM ApS. Selskaberne er sambeskattede efter reglerne om obligatorisk national sambeskatning. Moderselskabet er automatisk valgt som administrationselskab i sambeskatningen, hvilket medfører at selskabet hæfter for betalingen af selskabsskatter for alle selskaber som er omfattet af sambeskatningen. Der foretages fuld refusion af såvel betalte skatter som af skatteværdien af anvendte underskud mellem de sambeskattede selskaber.

## **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst regulerede for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a/contoskatter. Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles tilsvarende til nettorealisationsværdi svarende til den værdi, de forventes at kunne realiseres til. Kan udskudte skatteaktiver alene realiseres gennem fremtidig indtjening, tillægges den fremtidige indtjening alene vægt ved vurderingen af skatteaktivet i det omfang, at der foreligger en begrundet formodning om, at denne indtjening vil kunne opnås.

## **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes til kostprisen ved låneoptagelsen. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi. Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svare til nominel kostpris.

# Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger .....		-110.512	-149.375
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	1		
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		-331.138	440.126
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-441.650</b>	<b>-589.501</b>
Personaleomkostninger .....	2	-303.502	-303.233
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-30.757	-30.757
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-775.909</b>	<b>-483.365</b>
Andre finansielle indtægter .....		2.028.590	13.959.495
Andre finansielle omkostninger .....		-5.777.705	-1.356.949
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-4.525.024</b>	<b>12.559.307</b>
Skat af årets resultat .....		918.692	-2.844.729
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-3.606.332</b>	<b>9.714.578</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		0	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		-331.138	440.126
Overført resultat .....		-3.275.194	9.174.452
<b>I alt .....</b>		<b>-3.606.332</b>	<b>9.714.578</b>

# Balance 30. april 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Erhvervede lignende rettigheder .....		30.757	61.514
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>30.757</b>	<b>61.514</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		5.077.538	5.408.676
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		56.990.801	64.536.828
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>62.068.339</b>	<b>69.945.504</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>62.099.096</b>	<b>70.007.018</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		514.380	465.705
Udsudte skatteaktiver .....		1.045.137	0
Tilgodehavende skat .....		76.558	0
Andre tilgodehavender .....		182.374	250.792
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.818.449</b>	<b>716.497</b>
Likvide beholdninger .....		34.446.429	31.508.935
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>36.264.878</b>	<b>32.225.432</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>98.363.974</b>	<b>102.232.450</b>

# Balance 30. april 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		2.577.538	2.908.676
Overført resultat .....		91.649.631	94.924.825
Forslag til udbytte .....		0	100.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>94.427.169</b>	<b>98.133.501</b>
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		73.360	0
Skyldig selskabsskat .....		0	2.350.285
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		115.671	104.551
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		3.747.774	1.644.113
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.936.805</b>	<b>4.098.949</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>3.936.805</b>	<b>4.098.949</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>98.363.974</b>	<b>102.232.450</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	200.000	2.908.676	94.924.825	100.000	98.133.501
Betalt udbytte .....				-100.000	-100.000
Årets resultat .....		-331.138	-3.275.194		-3.606.332
Egenkapital, ultimo .....	200.000	2.577.538	91.649.631	0	94.427.169

# Noter

## 1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andel af resultat efter skat, tilknyttede virksomheder, TPM ApS	-331.138	440.126
	<u>-331.138</u>	<u>440.126</u>

## 2. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Løn og gager	300.000	300.000
Andre omkostninger til social sikring	3.502	3.233
	<u>303.502</u>	<u>303.233</u>

## 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	<u>2.500.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.500.000</u></b>
Nettoopskrivninger primo	2.908.676
Andel i årets resultat	-331.138
<b>Nettoopskrivninger ultimo</b>	<b><u>2.577.538</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>5.077.538</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Andel af Egenkapital	Andel af Årets resultat
TPM ApS, Hørsholm	<u>25%</u>	<u>5.077.538</u>	<u>-331.138</u>

#### **4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Sambeskatning:

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskabet TPM ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

#### **5. Oplysning om ejerskab**

##### **Ejerforhold**

Selskabet har registreret følgende anapartshaver

Nominel kr. 200.000 ejes af Per Andresen