BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

PSE Properties ApS

Erhvervsparken 7, 9500 Hobro
CVR-nr. 31 58 49 65

Årsrapport for regnskabsåret 01.01.14 - 30.06.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.01.16

Christian Jul Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 15
Noter	16 - 20

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

PSE Properties ApS
Erhvervsparken 7
9500 Hobro
Hjemsted: Mariagerfjord
CVR-nr.: 31 58 49 65

Direktion

Søren Koch

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Østjysk Bank A/S

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 30.06.15 for PSE Properties ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 6. januar 2016

Direktionen

Søren Koch

Til kapitalejeren i PSE Properties ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for PSE Properties ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 30.06.15, 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. 30.06.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 30.06.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og det valgte regnskabsprincip.

Uden at modificere vores konklusion skal vi ligeledes henvise til note 1, hvori ledelsen endvidere redegør for væsentlig usikkerhed vedrørende værdiansættelse af selskabets anlægsaktiver, der i balancen er indregnet med DKK 13.331.380. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabets årsrapport er ikke indberettet til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Hobro, den 6. januar 2016

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift og udlejning af ejendom og andre aktiver.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af selskabets anlægsaktiver er indregnet under forudsætning af, at selskabet fortsat modtager den nuværende aftalte leje fra koncernselskaberne. Såfremt denne forudsætning brister, må værdien af selskabets anlægsaktiver anses for at være væsentlig mindre.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 30.06.15 udviser et resultat på DKK -4.123.756 mod DKK 99.885 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 894.759.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabet indgår i koncernforhold med Kasmar Group ApS, og selskabets væsentligste formål er at eje ejendommen samt tilhørende materiel, som er udlejet til koncernselskaberne. Herudover ejer selskabet i øvrigt koncernselskabet E1-Logistics ApS.

Den økonomiske udvikling i det væsentligste selskab i koncernen Kasmar Group ApS har været meget dårlig i regnskabsåret og er således resulteret i et underskud på DKK 11 mio. Den økonomiske udvikling har medført, at selskabets væsentligste kreditgiver har indsat ny ledelse i koncernselskaberne. Denne ledelse er tiltrådt umiddelbart forud for regnskabs-aflæggelsen.

Efter tiltrædelse af den nye ledelse er der modtaget tilsagn om videreførelse af kreditterne fra kreditgiveren til dækning af det budgetterede likviditetsbehov for indeværende regnskabsår, hvorfor regnskabet fortsat er aflagt under forudsætning af going concern.

Idet resultatet i søsterselskabet Kasmar Group ApS har været meget dårligt, må den afgivne kautionsforpligtelse overfor dette selskab anses for aktuel, hvorfor der er hensat en skønsmæssig kautionsforpligtelse i nærværende regnskab med DKK 4 mio.

Det må pointeres, at det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabet fortsat modtager den aftalte husleje fra koncernselskaberne, ligesom det er en væsentlig forudsætning, at den indgåede kautionsforpligtelse ikke skal indfries uden, at der ydes tilsvarende kreditter fra kreditgiveren.

Selskabet vil således være væsentlig afhængig af udviklingen i søsterselskabet Kasmar Group ApS, og at dette selskab fortsat vil være going concern.

Resultatopgørelse

Note		01.01.14 30.06.15 DKK	2013 DKK
	Bruttofortjeneste	**1.909.293**	**1.202.102**
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.041.470	-702.618
	Resultat af primær drift	**867.823**	**499.484**
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-216.508	-108.872
	Andre finansielle indtægter	336	3.872
	Andre finansielle omkostninger	-719.973	-502.511
	Finansielle poster i alt	**-936.145**	**-607.511**
	Resultat før skat og ekstraordinære poster	**-68.322**	**-108.027**
2	Skat af ordinært resultat	-55.434	207.912
	Ordinært resultat efter skat	**-123.756**	**99.885**
	Ekstraordinære omkostninger	-4.000.000	0
	Ekstraordinært resultat før skat	**-4.000.000**	**0**
2	Skat af ekstraordinært resultat	0	0
	Ekstraordinært resultat efter skat	**-4.000.000**	**0**
	Årets resultat	**-4.123.756**	**99.885**

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-4.123.756	99.885
I alt	**-4.123.756**	**99.885**

Balance

AKTIVER

Note		30.06.15 DKK	31.12.13 DKK
	Grunde og bygninger	10.349.400	10.934.520
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.970.580	3.426.931
3	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**13.319.980**	**14.361.451**
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	56.751
	Andre tilgodehavender	11.400	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**11.400**	**56.751**
	Anlægsaktiver i alt	**13.331.380**	**14.418.202**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	103.483	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	465.860	298.590
	Andre tilgodehavender	8.334	780.455
	Periodeafgrænsningsposter	8.704	63.748
	Tilgodehavender i alt	**586.381**	**1.142.793**
	Omsætningsaktiver i alt	**586.381**	**1.142.793**
	Aktiver i alt	**13.917.761**	**15.560.995**

Balance

PASSIVER

Note		30.06.15 DKK	31.12.13 DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	769.759	4.893.515
5	**Egenkapital i alt**	**894.759**	**5.018.515**
	Hensættelser til udskudt skat	1.287.236	1.526.624
	Andre hensatte forpligtelser	4.000.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**5.287.236**	**1.526.624**
	Gæld til realkreditinstitutter	4.618.614	4.986.933
6	**Langfristede gældsforpligtelser i alt**	**4.618.614**	**4.986.933**
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	276.000	214.148
	Gæld til kreditinstitutter	2.129.017	3.459.473
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.476	213
	Gæld til tilknyttede virksomheder	11.351	0
	Selskabsskat	272.822	11.351
	Anden gæld	426.486	343.738
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**3.117.152**	**4.028.923**
	Gældsforpligtelser i alt	**7.735.766**	**9.015.856**
	Passiver i alt	**13.917.761**	**15.560.995**

7 Eventualforpligtelser
8 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder lejeindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Lejeindtægter måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest-værdi, procent
Bygninger	25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-15	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster omfatter indtægter og omkostninger, der fremkommer som følge af begivenheder eller forhold, der klart adskiller sig fra resultatet af selskabets ordinære drift, og som derfor ikke kan forventes at forekomme ofte eller regelmæssigt.

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.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

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

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

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 selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.14 - 30.06.15 er følgende usikkerhederer samt indregning og måling væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Usikkerhed om going concern

Selskabet indgår i koncernforhold med Kasmar Group ApS, og selskabets væsentligste formål er at eje ejendommen samt tilhørende materiel, som er udlejet til koncernselskaberne. Herudover ejer selskabet i øvrigt koncernselskabet E1-Logistics ApS.

Den økonomiske udvikling i det væsentligste selskab i koncernen Kasmar Group ApS har været meget dårlig i regnskabsåret og er således resulteret i et underskud på DKK 11 mio. Den økonomiske udvikling har medført, at selskabets væsentligste kreditgiver har indsat ny ledelse i koncernselskaberne. Denne ledelse er tiltrådt umiddelbart forud for regnskabs-aflæggelsen.

Efter tiltrædelse af den nye ledelse er der modtaget tilsagn om videreførelse af kreditterne fra kreditgiveren til dækning af det budgetterede likviditetsbehov for indeværende regnskabsår, hvorfor regnskabet fortsat er aflagt under forudsætning af going concern.

Idet resultatet i søsterselskabet Kasmar Group ApS har været meget dårligt, må den afgivne kautionsforpligtelse overfor dette selskab anses for aktuel, hvorfor der er hensat en skønsmæssig kautionsforpligtelse i nærværende regnskab med DKK 4 mio.

Det må pointeres, at det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabet fortsat modtager den aftalte husleje fra koncernselskaberne, ligesom det er en væsentlig forudsætning, at den indgåede kautionsforpligtelse ikke skal indfries uden, at der ydes tilsvarende kreditter fra kreditgiveren.

Selskabet vil således være væsentlig afhængig af udviklingen i søsterselskabet Kasmar Group ApS, og at dette selskab fortsat vil være going concern.

Usikkerhed om indregning og måling

Værdien af selskabets anlægsaktiver er indregnet under forudsætning af, at selskabet fortsat modtager den nuværende aftalte leje fra koncernselskaberne. Såfremt denne forudsætning brister, må værdien af selskabets anlægsaktiver anses for at være væsentlig mindre.

	01.01.14 30.06.15 DKK	2013 DKK

2. Skatter

Årets aktuelle skat	294.822	49.351
Årets udskudte skat	-239.388	-49.087
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-208.176
I alt	55.434	-207.912

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.13	13.275.000	3.739.469
Kostpris pr. 30.06.15	13.275.000	3.739.469
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	2.340.480	312.538
Afskrivninger i året	585.120	456.351
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	2.925.600	768.889
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	10.349.400	2.970.580

	30.06.15 DKK	31.12.13 DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	104.751	104.751
Kostpris pr. 30.06.15	104.751	104.751
Opskrivninger pr. 31.12.13	-48.000	60.872
Årets resultat	-216.508	-108.872
Opskrivninger pr. 30.06.15	-264.508	-48.000
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	159.757	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	159.757	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	0	56.751

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
E1-Logistics ApS, Mariagerfjord	100%

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13		
Saldo pr. 01.01.13	125.000	4.793.630
Forslag til resultatdisponering	0	99.885
Saldo pr. 31.12.13	125.000	4.893.515
Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 30.06.15		
Saldo pr. 01.01.14	125.000	4.893.515
Forslag til resultatdisponering	0	-4.123.756
Saldo pr. 30.06.15	125.000	769.759

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

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.15	Gæld i alt 31.12.13
Gæld til realkreditinstitutter	276.000	3.223.413	4.894.614	5.201.081

7. 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 og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet PSE Group Holding II ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for modervirksomhedens og modervirksomhedens øvrige dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er limiteret til t.DKK 4.000. Modervirksomhedens gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0 og modervirksomhedens øvrige dattervirksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør t.DKK 33.963.

8. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.095 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.349.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.917 skønnes t.DKK 218 at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 10.349 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 218. Ejerpantebrevet er primært pantsat til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitut samt øvrige selskabers gæld til pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis bogførte værdi pr. 30.06.15 udgør t.DKK -159.