

# **PB MANAGEMENT A/S**

Strandhusvej 33  
8250 Egå

Årsrapport  
1. juli 2015 - 30. juni 2016

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

**02/12/2016**

---

**Peter Bjerge**  
**Dirigent**

---

(Urevideret)

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

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

**Påtegninger**

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

**Erklæringer**

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	6
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
--------------------------------	---

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

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

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

PB MANAGEMENT A/S

Strandhusvej 33

8250 Egå

Telefonnummer: 86171030

CVR-nr: 10882192

Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016

**Revisor**

RISSKOV REVISION STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Brunbjergvej 3

8240 Risskov

DK Danmark

CVR-nr: 31574994

P-enhed: 1014531323

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for PB Management A/S.

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. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 28/11/2016

## Direktion

Peter Bjerge

## Bestyrelse

Peter Bjerge

Diana Gerstrøm

Morten Højholt Nielsen

## Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Det indstilles på generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2016/2017 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

# Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til den daglige ledelse i PB MANAGEMENT A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for PB MANAGEMENT A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Risskov, 28/11/2016

Tore Christensen  
Statsautoriseret revisor  
RISSKOV REVISION STATS-AUTORISERET REVISIONSAKTIESELSKAB  
CVR: 31574994

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering, undervisning og aktiviteter i tilknytning hertil samt at eje anparter og aktier.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt ikke at indregne udskudt skatteaktiv på 984.575 kr. i årsrapporten. I sin vurdering af skatteaktivet har ledelsen bl.a. inddraget estimater af indtjeningen for de kommende år, samt mulighederne for skatteplanlægning mv. I forlængelse heraf er det ledelsens vurdering, at skatteaktivet ikke vil kunne realiseres inden for en tidshorisont på maksimalt 5 år.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til foregående periode.

## Ændring i anvendt regnskabspraksis

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som nu som en særskilt post under egenkapitalen, mod tidligere, hvor forventet udbetalt udbytte var indregnet som en forpligtelse i balancen.

Sidste års tal er ændret i henhold til praksisændringen.

Praksisændringerne påvirker ikke årets resultat eller balancesummen. Egenkapitalen forøges med årets afsatte udbytte, tilsvarende reduceres den kortfristede gæld.

Bortset fra ovennævnte er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

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 even-tuelle 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

### Bruttoresultat

Bruttoresultat består af årets nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration og lokaler m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger, pensioner og sociale bidrag vedrørende selskabets personale samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, amortisering af realkreditlån 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.

**Balance****Anlægsaktiver****Finansielle anlægsaktiver****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Værdipapirer som ikke er børsnoterede, måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

**Omsætningsaktiver****Tilgodehavender**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

**Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**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 efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 - 2016. 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.

Der henvises til ledelsesberetningen omkring indregning af udskudt skatteaktiv.

**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.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-32.317</b>	<b>-157.828</b>
Personaleomkostninger .....	1	-144.623	-158.337
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>-176.940</b>	<b>-316.165</b>
Andre finansielle indtægter .....		166.856	416.887
Øvrige finansielle omkostninger .....		-78.919	-94.766
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>-89.003</b>	<b>5.956</b>
Skat af årets resultat .....	2	0	0
<b>Årets resultat</b> .....		<b>-89.003</b>	<b>5.956</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		50.600	49.900
Overført resultat .....		-139.603	-43.944
<b>I alt</b> .....		<b>-89.003</b>	<b>5.956</b>

# Balance 30. juni 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		194.315	221.877
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>194.315</b>	<b>221.877</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>194.315</b>	<b>221.877</b>
Tilgodehavende skat .....		31.980	19.091
Andre tilgodehavender .....		3.603	5.622
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>35.583</b>	<b>24.713</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		3.087.948	3.019.711
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>3.087.948</b>	<b>3.019.711</b>
Likvide beholdninger .....		4.422	55.674
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>3.127.953</b>	<b>3.100.098</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>3.322.268</b>	<b>3.321.975</b>

# Balance 30. juni 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....	3	500.000	500.000
Overført resultat .....		457.948	597.551
Forslag til udbytte .....		50.600	49.900
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>1.008.548</b>	<b>1.147.451</b>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt .....		2.288.862	2.131.900
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		24.224	23.844
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		634	18.780
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.313.720</b>	<b>2.174.524</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.313.720</b>	<b>2.174.524</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>3.322.268</b>	<b>3.321.975</b>

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Løn og gager	88.892	88.920
Pensionsbidrag	47.759	47.329
Andre omkostninger til social sikring	7.972	22.088
	<u>144.623</u>	<u>158.337</u>

Antal gennemsnitlig heltidsbeskæftigede ansatte udgør 1 person.

## 2. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

## 3. Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 100 aktier a 5.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

## 4. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt ikke at indregne udskudt skatteaktiv på 984.575 kr. i årsrapporten. I sin vurdering af skatteaktivet har ledelsen bl.a. inddraget estimater af indtjeningen for de kommende år, samt mulighederne for skatteplanlægning mv. I forlængelse heraf er det ledelsens vurdering, at skatteaktivet ikke vil kunne realiseres inden for en tidshorisont på maksimalt 5 år.

## 5. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Obligationsbeholdning 192.454 kr. indregnet under finansielle anlægsaktiver er stillet til sikkerhed overfor bankmellemværende med Sparekassen Kronjylland.

Indestående i pengeinstitut 4.422 kr. og børsnoterede værdipapirer 3.087.948 kr. indregnet under omsætningsaktiver er stillet til sikkerhed overfor bankmellemværende med Sydbank A/S.

## 6. Oplysning om ejerskab

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Peter Bjerger, Strandhusvej 33, 8250 Egå