

PBH 21.254 ApS

Levysgade 14, 2. sal, 8700 Horsens

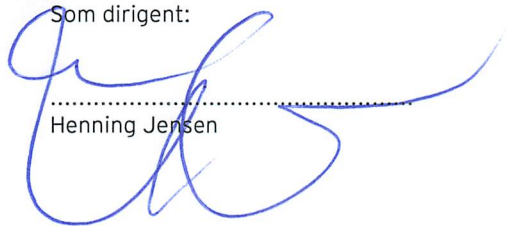
CVR-nr. 14 98 22 99



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 19. juni 2016

Som dirigent:



Henning Jensen



Building a better
working world



Indhold

| | |
|--------------------------------------|----|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Oplysninger om selskabet | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 9 |
| Noter | 10 |



Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PBH 21.254 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 19. juni 2016

Direktion:

.....
Orla Kjeld Bothe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PBH 21.254 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PBH 21.254 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Horsens, den 19. juni 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kaj Blom
statsaut. revisor

Frank Therkildsen
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | PBH 21.254 ApS |
| Adresse, postnr., by | Levysgade 14, 2. sal, 8700 Horsens |
| CVR-nr. | 14 98 22 99 |
| Stiftet | 1. marts 1991 |
| Hjemstedskommune | Horsens |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Telefon | 75 62 66 22 |
| Direktion | Orla Kjeld Bothe |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens |

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af ejerskabet af kommanditkapitalen i K/S af 4. januar 1994 samt af anpartskapitalen i B & I Ejendomme ApS og Ejendomsselskabet Absalonhus Horsens ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets drift har givet et overskud på 2.184 t.kr. mod 2.416 t.kr. sidste år.

Egenkapitalen er forøget til 15.862 t.kr. pr. 31. december 2015, svarende til en soliditet på 40 %.

Selskabets ledelse anser resultatet som meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat for det kommende år på niveau med 2015.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|------------------|------------------|
| | Andre eksterne omkostninger | -19.988 | -19.837 |
| | Bruttoresultat | -19.988 | -19.837 |
| | Indtægter af kapitalandele i joint ventures | 3.814.967 | 4.041.483 |
| | Finansielle indtægter | 40 | 283 |
| 2 | Finansielle omkostninger | -921.272 | -860.872 |
| | Resultat før skat | 2.873.747 | 3.161.057 |
| 3 | Skat af årets resultat | -689.313 | -745.106 |
| | Årets resultat | <u>2.184.434</u> | <u>2.415.951</u> |
| | | | |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 3.814.967 | 4.041.481 |
| | Overført resultat | -1.630.533 | -1.625.530 |
| | | <u>2.184.434</u> | <u>2.415.951</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 4 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5.450.000 | 5.450.000 |
| | Kapitalandele i joint ventures | <u>34.135.431</u> | <u>29.843.812</u> |
| | | <u>39.585.431</u> | <u>35.293.812</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>39.585.431</u> | <u>35.293.812</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Likvide beholdninger | <u>113.703</u> | <u>113.663</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>113.703</u> | <u>113.663</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>39.699.134</u></u> | <u><u>35.407.475</u></u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2015 | 2014 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 5 | Selskabskapital | 200.000 | 200.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 31.135.429 | 26.843.810 |
| | Overført resultat | -15.473.718 | -13.843.185 |
| | Egenkapital i alt | <u>15.861.711</u> | <u>13.200.625</u> |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 2.587.352 | 2.570.327 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>2.587.352</u> | <u>2.570.327</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 2.297.830 | 2.297.121 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 109.656 | 109.656 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 18.818.842 | 17.206.234 |
| | Anden gæld | 23.743 | 23.512 |
| | | <u>21.250.071</u> | <u>19.636.523</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>21.250.071</u> | <u>19.636.523</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u>39.699.134</u> | <u>35.407.475</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Sikkerhedsstillelser
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitaloppgørelse

| kr. | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | Overført resultat | I alt |
|---|-----------------|--|--------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 200.000 | 26.843.810 | -13.843.185 | 13.200.625 |
| Årets resultat | 0 | 3.814.967 | -1.630.533 | 2.184.434 |
| Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | 476.652 | 0 | 476.652 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 200.000 | 31.135.429 | -15.473.718 | 15.861.711 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PBH 21.254 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabet udarbejder med henvisning til § 110 i årsregnskabsloven ikke koncernregnskab.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i fællesledede virksomheder

Kapitalandele i fællesledede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen i den fællesledede virksomhed.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i joint ventures i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

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 gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

| kr. | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 777.320 | 715.610 |
| Andre finansielle omkostninger | 143.952 | 145.262 |
| | <u>921.272</u> | <u>860.872</u> |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 672.288 | 493.030 |
| Årets regulering af udskudt skat | 17.025 | 252.076 |
| | <u>689.313</u> | <u>745.106</u> |

4 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | Kapitalandele i joint ventures | I alt |
|--|--|-----------------------------------|-------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 5.450.000 | 3.000.000 | 8.450.000 |
| Kostpris 31. december 2015 | 5.450.000 | 3.000.000 | 8.450.000 |
| Værdireguleringer 1. januar 2015 | 0 | 26.843.812 | 26.843.812 |
| Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv | 0 | 3.814.967 | 3.814.967 |
| Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele | 0 | 476.652 | 476.652 |
| Værdireguleringer 31. december 2015 | 0 | 31.135.431 | 31.135.431 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>5.450.000</u> | <u>34.135.431</u> | <u>39.585.431</u> |

| kr. | | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
|--|----------|----------|-----------|-------------|-----------|
| Dattervirksomheder | | | | | |
| B & I Ejendomme ApS | | Horsens | 100,00 % | -665.267 | -35.585 |
| Ejendomsselskabet Absalonhus Horsens ApS | | Horsens | 100,00 % | 5.620.370 | 2.486.063 |
| kr. | Retsform | Hjemsted | Ejerandel | Egenkapital | Resultat |
| Joint ventures | | | | | |
| K/S af 1. januar 1994 | K/S | Horsens | 96,77 % | 35.337.574 | 3.942.132 |

5 Selskabskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 200.000 kr. det seneste år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Sikkerhedsstillelser

Anparterne i K/S af 4. januar 1994 samt aktierne i Ejendomsselskabet Absalonhus Horsens ApS med en samlet regnskabsmæssig værdi på 39.585 t.kr. er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Cobo-koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Pr. 31. december 2015 foreligger der ingen danske selskabsskatter til betaling.