

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

PTB-Invest ApS

Sommervej 21
4654 Faxe Ladeplads

CVR-nr. 15976039

Årsrapport for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2016



Ib Schwensen
Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

Indholdsfortegnelse

| | |
|-------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for PTB-Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

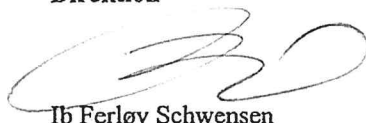
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

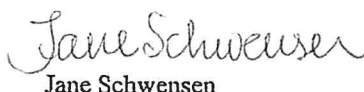
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faxe Ladeplads, den 30. maj 2016

Direktion



Ib Ferløv Schwensen



Jane Schwensen
Jane Schwensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PTB-Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PTB-Invest ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 2015 - 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.

Svendborg, den 30. maj 2016

Revisionsfirmaet Edelbo

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35486178



Morten Pedersen

Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Virksomheden | PTB-Invest ApS Sommervej 21 4654 Faxe Ladeplads |
| CVR-nr. | 15976039 |
| Regnskabsår | 1. januar 2015 - 31. december 2015 23. regnskabsår |
| Direktion | Ib Ferløv Schwensen Jane Schwensen |
| Revisor | Revisionsfirmaet Edelbo Statsautoriseret Revisionspartnerselskab "Kogtvedlund" Kogtvedparken 17 5700 Svendborg CVR-nr.: 35486178 |
| Kontaktpersoner | Morten Pedersen, Statsautoriseret revisor |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i investering i fast ejendom, skibe og værdipapirer samt at investere i kapitalandele i andre selskaber, herudover har selskabet aktivitet indenfor liberal erhverv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på 1.086.318 kr. Selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på 4.611.258 kr., og en egenkapital på 2.820.394 kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for PTB-Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Indregningsmetoder og målegrundlag

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32, i det eksterne årsregnskab.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Goodwill | 7 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Ved fastsættelse af afskrivningsperioden for goodwill på 7 år er der henset til investeringens strategiske betydning, indtjenings- og markedspotentiale, der er vurderet til at strække sig over mere end 5 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Resultatopgørelse

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 1.681.214 | 1.748.262 |
| Personaleomkostninger | 1 | -634.789 | -639.458 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | -199.341 | -199.337 |
| Driftsresultat | | 847.084 | 909.467 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | | 28.904 | 21.371 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | | 269.852 | 151.321 |
| Finansielle indtægter | | 334.467 | 175.860 |
| Finansielle omkostninger | | -189.616 | -252.469 |
| Resultat før skat | | 1.290.691 | 1.005.550 |
| Skat af årets resultat | 2 | -204.373 | -176.343 |
| Årets resultat | | 1.086.318 | 829.207 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 1.086.318 | 829.207 |
| | | 1.086.318 | 829.207 |

Balance 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Goodwill | 3 | 384.325 | 576.487 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 384.325 | 576.487 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 | 0 | 7.179 |
| Materielle anlægsaktiver | | 0 | 7.179 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 6, 7 | 1.026.852 | 997.948 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 2.193.356 | 2.221.022 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 3.220.208 | 3.218.970 |
| Anlægsaktiver | | 3.604.533 | 3.802.636 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 68.600 | 33.150 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 2.712 | 259 |
| Andre tilgodehavender | | 809.484 | 183.445 |
| Udskudte skatteaktiver | | 123.013 | 327.389 |
| Tilgodehavender | | 1.003.809 | 544.243 |
| Likvide beholdninger | | 2.916 | 2.796 |
| Omsætningsaktiver | | 1.006.725 | 547.039 |
| Aktiver | | 4.611.258 | 4.349.675 |

Balance 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | 8 | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat | 9 | 2.620.394 | 1.534.077 |
| Egenkapital | | 2.820.394 | 1.734.077 |
| Anden gæld | | 353.909 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 353.909 | 0 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 150.000 | 0 |
| Gæld til banker | | 156.752 | 1.215.077 |
| Anden gæld | | 230.397 | 218.009 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 899.806 | 1.182.512 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.436.955 | 2.615.598 |
| Gældsforpligtelser | | 1.790.864 | 2.615.598 |
| Passiver | | 4.611.258 | 4.349.675 |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 12 | | |

Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 1. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 477.840 | 481.414 |
| Pensioner | 108.000 | 108.000 |
| Omkostninger til social sikring | 12.927 | 11.636 |
| Andre personalemkostninger | 36.022 | 38.408 |
| | <u>634.789</u> | <u>639.458</u> |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Regulering skat tidligere år | -3 | -6 |
| Regulering udskudt skat | 204.376 | 176.349 |
| | <u>204.373</u> | <u>176.343</u> |
| 3. Goodwill | | |
| Kostpris primo | 1.345.135 | 1.345.135 |
| Kostpris ultimo | <u>1.345.135</u> | <u>1.345.135</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -768.648 | -576.486 |
| Årets afskrivninger | -192.162 | -192.162 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-960.810</u> | <u>-768.648</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>384.325</u> | <u>576.487</u> |
| 4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 35.879 | 35.879 |
| Kostpris ultimo | <u>35.879</u> | <u>35.879</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -28.700 | -21.525 |
| Årets afskrivninger | -7.179 | -7.175 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-35.879</u> | <u>-28.700</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>0</u> | <u>7.179</u> |

Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|----------|----------|
| 5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 0 | 127.000 |
| Afgang i årets løb | | -127.000 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer primo | 0 | -127.000 |
| Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver | | 127.000 |
| Dagsværdireguleringer ultimo | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 |

6. Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Kostpris primo | 909.583 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 909.583 |
| Kostpris ultimo | 909.583 | 909.583 |
| Dagsværdireguleringer primo | 88.365 | 0 |
| Årets resultat | -65.591 | 88.365 |
| Årets dagsværdireguleringer iøvrigt | 94.495 | 0 |
| Dagsværdireguleringer ultimo | 117.269 | 88.365 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.026.852 | 997.948 |

7. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Associerede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|------------------------|----------------|---------------|------------------|-----------------|
| K73 Sachsen Invest ApS | Faxe Ladeplads | 27,52 | 3.731.295 | -253.374 |
| | | | 3.731.295 | -253.374 |

8. Virksomhedskapital

| | | |
|---------------------|----------------|----------------|
| Saldo primo | 200.000 | 200.000 |
| Saldo ultimo | 200.000 | 200.000 |

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

2015

2014

9. Overført resultat

| | | |
|---------------------|------------------|------------------|
| Saldo primo | 1.534.076 | 704.870 |
| Årets tilgang | 1.086.318 | 829.207 |
| Saldo ultimo | 2.620.394 | 1.534.077 |

10. Langfristede gældsforpligtelser

| | Restgæld ultimo | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|------------|--------------------|--------------------------|-----------------------|
| Anden gæld | 503.909 | 150.000 | 0 |
| | 503.909 | 150.000 | 0 |

11. Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

12. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for engagement i MønsBank er afgivet pant i værdipapirdepot, depotnr. 6140 189868, bogført værdi pr. 31. december 2015 342.105 kr. samt nom. 25.000 kr. anparter i K73 Sachsen Invest ApS.

Selskabet har som kommanditist i H.C. Ørsteds Vej 4 K/S med en ejerandel 13,33 %, en resthæftelsen samt prorata selvskyldnerkaution på i alt 833.000 kr.