

Revision

Statsautoriseret revisor

Steffen Møller Jensen

# Pepco Invest ApS

Sct. Laurentii Vej 146  
9990 Skagen

CVR-nr. 16 22 90 75

Årsrapport for 2015  
24. regnskabsår

## Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling

den 28/4 - 2016

dirigent

Hans Sund

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance 31. december 2015	9
Noter til årsregnskabet	11

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Pepco Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

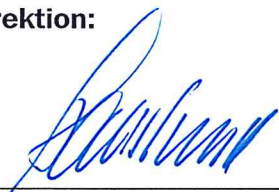
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 28. april 2016

**Direktion:**



Hans Sund

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Pepco Invest ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pepco Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 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 (fortsat)

### 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.

Kalundborg, den 28. april 2016

### SMJ Revision

statsautoriseret revisionsfirma  
CVR-nr. 26 69 58 64

Steffen Møller Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Pepco Invest ApS Sct. Laurentii Vej 146 9990 Skagen  CVR-nr. 16 22 90 75  Hjemstedskommune: Skagen
<b>Direktion</b>	Hans Sund
<b>Revision</b>	SMJ Revision v/ statsautoriseret revisor Steffen Møller Jensen Bredgade 39 4400 Kalundborg
<b>Bank</b>	Spar Nord Bank A/S Sct. Laurentii Vej 36 9990 Skagen

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabet har realiseret et underskud på tkr. 264, hvilket anses for utilfredsstillende.

Underskuddet kan væsentligst henføres til realiseret og urealiseret kurstab på selskabets aktiebeholdning.

### Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for 2016.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pepco Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med enkelte tilvalg fra regnskabsklasse C.

### Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 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.

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 omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Finansielle poster

Finansielle poster indeholder renter, aktieudbytter samt tillæg og godtgørelse under á conto skatteordningen.

### 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.



## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til pålydende værdi med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### 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 opgjort 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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende 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.

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
		<u>          </u>	<u>          </u> tkr.
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-11.528</b>	<b>-11</b>
Andre finansielle indtægter	1	17.040	73
Finansielle omkostninger	2	267.192	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>-261.680</b>	<b>62</b>
Skat af årets resultat		1.880	3
<b>Årets resultat</b>		<b>-263.560</b>	<b>60</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Overført resultat		-263.560	60
<b>Disponeret</b>		<b>-263.560</b>	<b>60</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	2015	2014
	<u>          </u>	<u>          </u>
		tkr.
Tilgodehavende selskabsskat	395	1
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	0	454
<b>Tilgodehavender</b>	<b>395</b>	<b>455</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>867.649</b>	<b>686</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.234</b>	<b>13</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>890.278</b>	<b>1.154</b>
<b>Aktiver</b>	<b>890.278</b>	<b>1.154</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015	2014
			tkr.
Anpartskapital		400.000	400
Overført resultat		482.778	746
<b>Egenkapital</b>	3	<b>882.778</b>	<b>1.146</b>
Anden gæld		7.500	8
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.500</b>	<b>8</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.500</b>	<b>8</b>
<b>Passiver</b>		<b>890.278</b>	<b>1.154</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

## Noter

	2015	2014	
		tkr.	
<b>1 Andre finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.648	5	
Renteindtægter i øvrigt	14.334	68	
Rentetillæg selskabsskat	58	0	
	<b>17.040</b>	<b>73</b>	
<b>2 Finansielle omkostninger</b>			
Kursregulering aktier	267.192	0	
	<b>267.192</b>	<b>0</b>	
<b>3 Egenkapital</b>			
	1. januar 2015	Resultat- fordeling	31. december 2015
Anpartskapital	400.000	0	400.000
Overført resultat	746.338	-263.560	482.778
	<b>1.146.338</b>	<b>-263.560</b>	<b>882.778</b>

## 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S er deponeret aktier til en bogført værdi på tkr. 857.