

# Årsrapport 2015

PBH 25.359 ApS  
CVR nr. DK 19 99 49 88

# Selskabsoplysninger

## Selskab

PBH 25.359 ApS  
CVR-nr. DK 19 99 49 88  
Skælskørvej 64,  
DK-4180 Sorø

Telefon 3368 3500  
Telefax 3368 8620  
Internet: [www.kongskilde.com](http://www.kongskilde.com)  
E-mail: [mail@kongskilde.com](mailto:mail@kongskilde.com)

## Direktion

Mogens S. Rüdiger (adm. direktør)

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsaut. Revisionspartnerselskab  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

Godkendt på generalforsamlingen den 8. juni 2016.

Dirigent:



# Indholdsfortegnelse

## Ledelsespåtegning

Ledelsens påtegning .....	3
Revisionserklæring	
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4

## Ledelsesberetning

Hovedaktivitet .....	5
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	5
Usikkerhed ved indregning om måling.....	5
Usædvanlige forhold .....	5
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning. ....	5
Anvendt regnskabspraksis .....	6
Koncernregnskab .....	6
Generelt om indregning og måling.....	6
Virksomhedssammenslutninger .....	6
Omregning af fremmed valuta .....	7
Selskabsskat og udskudt skat .....	7
Resultatopgørelse .....	7
Balance.....	8

## Årsregnskab

Resultatopgørelse .....	9
Balance .....	10
Noter .....	11 – 14

# Ledespåtegning

## Ledelsens påtegning

Undertegnede har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PBH 25.359 ApS.

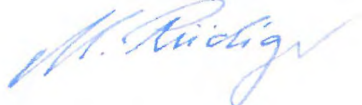
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er undertegnede opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat. Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 8. juni 2016

Direktionen:



Mogens S. Rüdiger

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PBH 25.359 ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PBH 25.359 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Aarhus, den 8. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr 33 77 12 31



Jesper Lund  
statsautoriseret revisor



Lars Greve Jensen  
statsautoriseret revisor

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består pt. i besiddelse af aktier i Kongskilde Polska Spółki z o.o., Polen (100%).

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har ingen ansatte. Direktionen er ulønnet.

Reetableringen af selskabets egenkapital forventes at ske gennem øget indtjening i dattervirksomheden Kongskilde Polska Sp. z. o.o. inden for de kommende år.

Moderselskabet har til hensigt at understøtte selskabet finansielt til de planlagte aktiviteter for det kommende år.

Selskabets resultat for perioden 1. januar – 31. december 2015 udviser et overskud på 3.231 TDKK, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på -13.106 TDKK.

## Usikkerhed ved indregning om måling

Der er ingen usædvanlige usikkerheder ved de anvendte indregnings- og målemetoder.

## Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter årsregnskabs afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder, der har indflydelse på virksomhedens økonomiske situation.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser i regnskabsklasse B. Endvidere er tilvalgt reglerne fra regnskabsklasse C (stor) om måling af kapitalandele i dattervirksomheder i henhold til indre værdis metode (equity-metoden).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

PBH 25.359 ApS har med henvisning til årsregnskabslovens paragraf 112, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. 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.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen frem til henholdsvis afståelsestidspunktet eller afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning til imødegøelse af eventuelle omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i de(n) købte virksomhed(er) i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Sammenligningstal korrigeres ikke for afhændede virksomheder, virksomheder under afvikling eller nyerhvervede virksomheder.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs.

Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutakursreguleringer af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der betragtes som en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes på egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med det, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudt skat måles på grundlag af skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). PBH 25.359 ApS indgår i sambeskatning med Vitfoss A/S (datterselskab af DLG a.m.b.a.).

#### Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Finansielle poster:

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

#### Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder:

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre



værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet positiv henholdsvis negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, medregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor under virksomhedsovertagelser.

I moderselskabets resultatopgørelse medregnes andel af dattervirksomheders resultat efter skat for året reguleret for afskrivning på goodwill relateret til de pågældende investeringer under posterne "Resultat af kapitalinteresser".

Finansielle gældsforpligtelser:

Finansielle gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse

Beløb i 1000 kr.

Note	2015	2014
Andre driftsindtægter	209	93
Eksterne omkostninger	-196	-108
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>13</b>	<b>-15</b>
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9 122	-5 619
2 Finansielle udgifter	-5 536	-5 267
<b>Resultat før skat</b>	<b>3 600</b>	<b>-10 901</b>
3 Skat af årets resultat	-369	-894
<b>Årets resultat</b>	<b>3 231</b>	<b>-11 795</b>

**Forslag til resultatdisponering:**

Årets resultat foreslås overført til reserve.

## Balance, Aktiver

Beløb i 1000 kr.

Note	2015	2014
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	99 558	88 735
5 Udskudte skatteaktiver	587	1 421
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>100 145</b>	<b>90 156</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	106	23
Andre tilgodehavender	11	11
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>117</b>	<b>34</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>100 262</b>	<b>90 190</b>

## Balance, Passiver

Beløb i 1000 kr.

Note	2015	2014
Anpartskapital	2 001	2 001
Overført resultat	-15 107	-20 039
6 <b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>-13 106</b>	<b>-18 038</b>
Gæld til moderselskab	113 353	108 213
7 <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>113 353</b>	<b>108 213</b>
Anden gæld	15	15
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>	<b>113 368</b>	<b>108 228</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>100 262</b>	<b>90 190</b>

### Øvrige notehenvvisninger

- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Nærtstående parter og ejerforhold

# Noter

## Note 1: Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
Datterselskabs resultat før skat	11 936	-7 255
Resultat af kapitalandele før skat	11 936	-7 255
Skat af årets resultat	-2 814	1 636
Nettoresultat	9 122	-5 619

## Note 2: Finansielle poster

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	-5 536	-5 267
FINANSIELLE UDGIFTER I ALT	-5 536	-5 267

## Note 3: Skat af årets resultat

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
Regulering vedrørende tidligere år	-795	-2 135
Ændring af skatteprocent	0	0
Ændring af udskudt skat	426	1 241
	-369	-894

# Noter

## Note 4: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1000 kr.

	Ejerandel	Aktiebesiddelse		Regnskabsmæssig værdi	
		lokal valuta i 1.000		2015	2014
Kongskilde Polska spółka z o.o., Kutno, Polen	100 %	PLN	58 402	99 558	88 735
<b>Egenkapitalinvesteringer</b>				<b>99 558</b>	<b>88 735</b>
Modregnet i kortfristede tilgodehavender i tilknyttede virksomheder				0	0
<b>KAPITALANDELE I ALT</b>				<b>99 558</b>	<b>88 735</b>

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
Anskaffelsessum, primo	100 396	100 396
Kapitaludvidelse	0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>100 396</b>	<b>100 396</b>
Op- og nedskrivninger, primo	-11 661	-2 146
Kursreguleringer	1 701	-3 896
Årets resultat	9 122	-5 619
<b>Op- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-838</b>	<b>-11 661</b>
<b>BALANCEVÆRDI ULTIMO</b>	<b>99 558</b>	<b>88 735</b>

# Noter

## Note 5: Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
<i>Udskudte skatteaktiver hviler på følgende poster:</i>		
Fremført underskud	587	1 421
	<b>587</b>	<b>1 421</b>

Beløb i 1000 kr.

	Aktiver	For- pligtelser
Udskudt skat, primo	1 421	0
Årets bevægelser	426	0
Ændring af skatteprocent	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-1 260	0
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>587</b>	<b>0</b>

# Noter

## Note 6: Egenkapital

Beløb i 1000 kr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Anpartskapital primo	2 001	-20 039	-18 038
Årets resultat	0	3 231	3 231
Valutakursregulering af kapitalandele	0	1 701	1 701
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>2 001</b>	<b>-15 107</b>	<b>-13 106</b>

Anpartskapitalen består af 2.001 anparter à nominelt DKK 1.000.  
Der har ikke været ændringer til anpartsskapitalen inden for de sidste 5 år.

## Note 7: Langfristede gældsforpligtelser

Gæld til moderselskab forfalder inden for 5 år. Tilskrevne renter tillægges hovedstolen.

## Note 8: Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vitfoss A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## Note 9: Nærtstående parter og ejerforhold

Hele anpartskapitalen ejes af Kongskilde Industries A/S, Skælskørvej 64, 4180 Sorø

### Koncernforhold

PBH 25.359 ApS indgår i koncernregnskabet for Dansk Landbrugs Grovvarereselskab a.m.b.a., København, hvor koncernregnskabet kan rekvireres.

PBH 25.359 ApS årsrapport 2014/DK

Kongskilde Industries A/S  
Tlf. 33 68 35 00 • Fax. 33 68 86 20  
mail@kongskilde.com  
www.kongskilde.com