

Årsrapport 2016

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

Godkendt på generalforsamlingen den 31. maj 2017.

Dirigent:

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'K. P.', written in a cursive style.

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
E-mail: mail@kongskilde.com

Direktion

Mogens S. Rüdiger (adm. direktør)

Revision

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

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 2016 for PBH 25.359 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er undertegnedes 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 31. maj 2017

Direktionen:



Mogens S. Rüdiger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PBH 25.359 ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskab giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskab for PBH 25.359 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter (resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskab. Vi er uafhængige af selskab i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisions-bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskab omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskab er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskab eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskab og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskab

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskab er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskab på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskab, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskab

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskab som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af

sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilslidsættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 31. maj 2017

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%) samt Kongskilde Europe Sp. 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 2016 udviser et underskud på 6.496 TDKK, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på -22.973 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 indlignes, 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 imødegåelse 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 Vifoss 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 forholdsmæssige 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 nominal værdi.

Resultatopgørelse

Beløb i 1000 kr.

Note	2016	2015
Andre driftsindtægter	919	209
Eksterne omkostninger	-882	-196
Resultat før finansielle poster	37	13
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.404	9.122
2 Finansielle udgifter	-3.002	-5.536
Resultat før skat	-7.368	3.600
3 Skat af årets resultat	872	-369
Årets resultat	-6.496	3.231

Forslag til resultatdisponering:

Årets resultat foreslås overført til reserverne.

Balance, Aktiver

Beløb i 1000 kr.

Note	2016	2015
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	173.554	99.558
5 Udsudte skatteaktiver	119	587
Finansielle anlægsaktiver i alt	173.673	100.145
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	702	106
Andre tilgodehavender	168	11
Omsætningsaktiver i alt	870	117
AKTIVER I ALT	174.543	100.262

Balance, Passiver

Beløb i 1000 kr.

Note	2016	2015
Anpartskapital	2.001	2.001
Overført resultat	-24.974	-15.107
6 EGENKAPITAL I ALT	-22.973	-13.106
Gæld til moderselskab	197.477	113.353
7 Langfristede gældsforpligtelser i alt	197.477	113.353
Anden gæld	40	15
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40	15
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	197.517	113.368
PASSIVER I ALT	174.543	100.262

Øvrige notehenvísninger

- 8 Eventualforpligtelser
- 9 Nærtstående parter og ejerforhold

Noter

Note 1: Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1000 kr.

	2016	2015
Datterselskabs resultat før skat	-5.779	11.936
Resultat af kapitalandele før skat	-5.779	11.936
Skat af årets resultat	1.375	-2.814
Nettoresultat	-4.404	9.122

Note 2: Finansielle poster

Beløb i 1000 kr.

	2016	2015
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	-3.002	-5.536
FINANSIELLE UDGIFTER I ALT	-3.002	-5.536

Note 3: Skat af årets resultat

Beløb i 1000 kr.

	2016	2015
Regulering vedrørende tidligere år	872	-795
Ændring af skatteprocent	0	0
Ændring af udskudt skat	0	426
	872	-369

Noter

Note 4: Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1000 kr.

	Ejerandel	Aktiebesiddelse		Regnskabsmæssig værdi	
		lokal valuta i 1.000		2016	2015
Kongskilde Polska spółka z o.o., Kutno, Polen	100 %	PLN	105.800	173.554	99.558
Egenkapitalinvesteringer				173.554	99.558
Modregnet i kortfristede tilgodehavender i tilknyttede virksomheder				0	0
KAPITALANDELE I ALT				173.554	99.558

Beløb i 1000 kr.

	2016	2015
Anskaffelsessum, primo	100.396	100.396
Kapitaludvidelse	81.771	0
Anskaffelsessum, ultimo	182.167	100.396
Op- og nedskrivninger, primo	-838	-11.661
Kursreguleringer	-3.371	1.701
Årets resultat	-4.404	9.122
Op- og nedskrivninger, ultimo	-8.613	-838
BALANCEVÆRDI ULTIMO	173.554	99.558

Noter

Note 5: Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Beløb i 1000 kr.

	2015	2014
<i>Udskudte skatteaktiver hviler på følgende poster:</i>		
Fremført underskud	119	587
	119	587

Beløb i 1000 kr.

	Aktiver	Forpligtelser
Udskudt skat, primo	587	0
Årets bevægelser	-468	0
Ændring af skatteprocent	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
Udskudt skat, ultimo	119	0

Noter

Note 6: Egenkapital

Beløb i 1000 kr.

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Anpartskapital primo	2.001	-15.107	-13.106
Årets resultat	0	-6.496	-6.496
Valutakursregulering af kapitalandele	0	-3.371	-3.371
Aktiekapital ultimo	2.001	-24.974	-22.973

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 ejertorhold

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

Koncernforhold

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

PBH 25.359 ApS årsrapport 2016/DK

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