

TBK Invest ApS

Lillegrund 10 B, 5. th., 2300 København S

CVR-nr. 25 43 51 41

Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 11/07 2016



Thorbjørn Borg Knudsen
Direktør

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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.

København, den 11. juli 2016

Direktion



Thorbjørn Borg Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TBK Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for TBK Invest 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Selskabets kapitalandel i associeret virksomhed er indregnet i balancen med t.kr. 456. Vi har ikke modtaget dokumentation for værdiansættelsen af kapitalandelen. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i associerede virksomheder.

Selskabets tilgodehavende hos virksomhedsdeltager og ledelse er indregnet i balancen med t.kr. 1.378. Vi har ikke modtaget dokumentation for værdiansættelsen af tilgodehavendet. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavendet hos virksomhedsdeltager og ledelse.

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Dette er begrundet i årsregnskabets note 1, hvoraf fremgår at ledelsen forventer at den fremtidige indtjening er tilstrækkelig til at sikre afvikling af gældsforpligtelser. Vi har ikke opnået tilkendegivelse fra pengeinstitut omkring fortsat medfinansiering herunder sikring af det nødvendige kapitalberedskab til at sikre afvikling af gældsforpligtelser.

Den uafhængige revisors erklæringer

Manglende konklusion

På grund af betydigheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse at selskabet i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 i løbet af regnskabsåret har ydet lån til selskabets direktør og anpartshaver, hvorved ledelse kan ifalde ansvar.

Uden det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse at selskabet i strid med kildeskatteloven ikke har indberettet værdien af det lån, selskabet har ydet selskabets direktør og anpartshaver, hvormed ledelsen kan ifalde ansvar.

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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Valby, den 11. juli 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	TBK Invest ApS Lillegrund 10 B, 5. th. 2300 København S
	CVR-nr.: 25 43 51 41 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 9. december 2013 Hjemsted: København
Direktion	Thorbjørn Borg Knudsen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte gennem ejerandele i andre virksomheder at drive virksomhed med investering og rådgivning herom og anden i forbindelse hermed værende virksomhed efter selskabets ledelses skøn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 992.859, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 525.699.

Kapitalberedskabet

Selskabets likviditet er anstrengt. Som følge heraf er selskabets fortsatte drift afhængig af fortsat finansiering fra selskabets associerede virksomhed. Det er ledelsens forventning, at den associerede virksomhed fortsat vil stille den nødvendige kapital til rådighed, således at selskabet kan fortsætte driften. På baggrund heraf aflægges årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-10.000	-14.420
Bruttoresultat		-10.000	-14.420
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.076.950	1.453.437
Finansielle indtægter		94.091	-459
Resultat før skat		-992.859	1.438.558
Skat af årets resultat	2	0	0
Årets resultat		-992.859	1.438.558
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-1.076.950	1.453.437
Overført resultat		84.091	-14.879
		-992.859	1.438.558

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	456.487	1.533.437
Finansielle anlægsaktiver		456.487	1.533.437
Anlægsaktiver i alt		456.487	1.533.437
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	1.377.827	815.760
Tilgodehavender		1.377.827	815.760
Likvide beholdninger		0	80
Omsætningsaktiver i alt		1.377.827	815.840
Aktiver i alt		1.834.314	2.349.277

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		376.487	1.453.437
Overført resultat		69.212	-14.879
Egenkapital	5	525.699	1.518.558
Gæld til associerede virksomheder		1.298.615	820.719
Anden gæld		10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		1.308.615	830.719
Gældsforpligtelser i alt		1.308.615	830.719
Passiver i alt		1.834.314	2.349.277
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets likviditet er anstrengt. Som følge heraf er selskabets fortsatte drift afhængig af fortsat finansiering fra selskabets associerede virksomhed. Det er ledelsens forventning, at den associerede virksomhed fortsat vil stille den nødvendige kapital til rådighed, således at selskabet kan fortsatte driften. På baggrund heraf aflægges årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

	2015	2014
	kr.	kr.
2 Skat af årets resultat		
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	80.000	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	80.000
Kostpris 31. december	80.000	80.000
Værdireguleringer 1. januar	1.453.437	0
Årets resultat	-1.076.950	1.453.437
Værdireguleringer 31. december	376.487	1.453.437
Regnskabsmæssig værdi 31. december	456.487	1.533.437

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PCH Administration ApS	Lyngby Taarbæk	25%	1.825.950	993.764

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
	kr.	kr.		
4 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse				
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>1.377.827</u>	<u>815.760</u>		
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen				
Direktion				
Udestående gæld	1.377.827	815.760		
Rentefod (%)	10,05%	10,20%		
5 Egenkapital				
	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode			
	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>	
	kr.	kr.	kr.	
Egenkapital 1. januar	80.000	1.453.437	-14.879	1.518.558
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-1.076.950</u>	<u>84.091</u>	<u>-992.859</u>
Egenkapital 31. december	<u>80.000</u>	<u>376.487</u>	<u>69.212</u>	<u>525.699</u>

Selskabskapitalen består af 80 anparter a nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for TBK Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.