
PB Capital Invest ApS

Ballevej 74, 8300 Odder

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 27 22 56 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/3 2016

Poul Bentsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt 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 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odder, den 11. marts 2016

Direktion

Poul Bentsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PB Capital Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PB Capital 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 11. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PB Capital Invest ApS Ballevej 74 8300 Odder CVR-nr.: 27 22 56 83 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odder
Direktion	Poul Bentsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nobelparken Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Rosengade 22 8300 Odder

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har, i lighed med tidligere år, været investering i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.715.641, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 52.803.316.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat og økonomiske udvikling levede op til forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab		-321.311	-506.675
Personaleomkostninger	1	-841.577	-841.728
Resultat før finansielle poster		-1.162.888	-1.348.403
Finansielle indtægter		4.780.659	5.621.304
Finansielle omkostninger		-1.482.490	-1.219.577
Resultat før skat		2.135.281	3.053.324
Skat af årets resultat	2	-419.640	-770.019
Årets resultat		1.715.641	2.283.305

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		3.000.000	3.000.000
Overført resultat		-1.284.359	-716.695
		1.715.641	2.283.305

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	1.909.510	3.295.358
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	2.519.286	2.890.000
Tilgodehavender i associerede virksomheder	5	298.223	665.385
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	2.100.000	1.912.500
Andre tilgodehavender	5	369.674	511.094
Finansielle anlægsaktiver		7.196.693	9.274.337
Anlægsaktiver		7.196.693	9.274.337
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	651
Andre tilgodehavender		635.090	61.784
Udskudt skatteaktiv		33.735	33.735
Periodeafgrænsningsposter		191.395	17.979
Tilgodehavender		860.220	114.149
Værdipapirer	6	47.263.863	47.424.831
Likvide beholdninger		3.077.643	109.888
Omsætningsaktiver		51.201.726	47.648.868
Aktiver		58.398.419	56.923.205

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		49.678.316	50.962.675
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital	7	52.803.316	54.087.675
Kreditinstitutter		5.000.000	2.422.997
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.000	112.938
Gæld til tilknyttede virksomheder		158.205	145.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		34.626	33.699
Selskabsskat		318.253	103.942
Anden gæld		19.019	16.954
Kortfristet gæld		5.595.103	2.835.530
Gældsforpligtelser		5.595.103	2.835.530
Passiver		58.398.419	56.923.205
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	303.255	303.411
Pensioner	534.000	534.000
Andre personaleomkostninger	4.322	4.317
	841.577	841.728
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	419.640	721.280
Årets udskudte skat	0	48.739
	419.640	770.019
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	4.447.430	3.237.260
Tilgang i årets løb	0	1.210.170
Kostpris 31. december	4.447.430	4.447.430
Værdireguleringer 1. januar	-1.152.072	0
Årets opskrivninger, netto	-1.385.848	-1.152.072
Værdireguleringer 31. december	-2.537.920	-1.152.072
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.909.510	3.295.358

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
ECLAB ApS	København	80.000	51%	5.805.926	-610.556

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.890.000	2.885.714
Tilgang i årets løb	4.286	4.286
Afgang i årets løb	-187.500	0
Overførsler i årets løb	-187.500	0
Kostpris 31. december	<u>2.519.286</u>	<u>2.890.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.519.286</u>	<u>2.890.000</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejd. anp. selskabet af 30.09.2004	Aarhus	1.000.000	20%	8.792.556	401.686
EC Franck Holding ApS	København	984.999	21%	9.810.543	13.755

Noter til årsregnskabet

5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	665.385	2.012.500	664.437
Tilgang i årets løb	18.223	0	0
Afgang i årets løb	-85.385	-100.000	-441.420
Overførsler i årets løb	-300.000	187.500	300.000
Kostpris 31. december	<u>298.223</u>	<u>2.100.000</u>	<u>523.017</u>
Nedskrivninger 1. januar	0	100.000	153.343
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-100.000	0
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>153.343</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>298.223</u>	<u>2.100.000</u>	<u>369.674</u>

6 Værdipapirer

	2015 DKK	2014 DKK
Aktier	42.022.046	41.069.718
Obligationer	5.241.817	6.355.113
	<u>47.263.863</u>	<u>47.424.831</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	50.962.675	3.000.000	54.087.675
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	-1.284.359	3.000.000	1.715.641
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>49.678.316</u>	<u>3.000.000</u>	<u>52.803.316</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>122.284</u>	<u>55.770</u>
	<u>122.284</u>	<u>55.770</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer	12.788.624	785.036

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PB Capital Invest ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv..

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.