

PBR INVEST ApS

Søbakken 4
2920 Charlottenlund

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

04/02/2016

Anna Grex
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	PBR INVEST ApS Søbakken 4 2920 Charlottenlund
	CVR-nr: 31179432
	Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015
Bankforbindelse	Spar Nord
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 København S DK Danmark
	CVR-nr: 33963556
	P-enhed: 1017192430

Ledespåtegning

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

Charlottenlund, den 04/02/2016

Direktion

Peter Bundgaard Rørdam

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i PBR INVEST ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PBR INVEST ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 handlinger 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.

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 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 04/02/2016

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i finansielle virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

PBR Invest ApS ejer indirekte en betydelig ejerandel i BLS Capital Fondsmælgerselskab A/S, hvis resultat i væsentligt omfang er påvirket af udviklingen på de globale aktiemarkeder.

Årets resultat for 2015 udgør 15.475 t.kr. (2013: 3.300 t.kr.) og anses for tilfredsstillende. Der forventes endvidere et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

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

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning på goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som er 5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-5.600	2.500
Bruttoresultat		-5.600	2.500
Resultat af ordinær primær drift		-5.600	2.500
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	15.843.219	2.968.083
Andre finansielle indtægter	2	80	915
Øvrige finansielle omkostninger	3	0	-274
Ordinært resultat før skat		15.837.699	2.971.224
Skat af årets resultat	4	-362.990	328.311
Årets resultat		15.474.709	3.299.535
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		5.216.000	2.395.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.843.219	2.968.083
Overført resultat		-5.584.510	-2.063.548
I alt		15.474.709	3.299.535

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		27.118.733	14.088.514
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	27.118.733	14.088.514
Anlægsaktiver i alt		27.118.733	14.088.514
Udskudte skatteaktiver		0	362.990
Tilgodehavender i alt		0	362.990
Likvide beholdninger		689	15.207
Omsætningsaktiver i alt		689	378.197
Aktiver i alt		27.119.422	14.466.711

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.	6	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		21.772.019	8.741.800
Overført resultat		1.403	2.772.913
Forslag til udbytte		5.216.000	2.395.000
Egenkapital i alt	7	27.114.422	14.034.713
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring	8	5.000	431.998
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		5.000	431.998
Gældsforpligtelser i alt		5.000	431.998
Passiver i alt		27.119.422	14.466.711

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015 kr.	2014 kr.
Andel af resultat efter skat	16.419.155	3.544.019
Afskrivning goodwill	-575.936	-575.936
	15.843.219	2.968.083

2. Andre finansielle indtægter

	2015 kr.	2014 kr.
Renter, bank	80	915
	80	915

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Renter, mellemregning direktion	0	274
	0	274

4. Skat af årets resultat

	2015 kr.	2014 kr.
Ændring af udskudt skat	-362.990	328.311
	-362.990	328.311

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris 01.01.2015	5.346.714
Tilgang	0
Kostpris 31.12.2015	5.346.714
Nettoopskrivninger 01.01.2015	10.413.812
Udbetalt udbytte i året	-2.813.000
Andel i årets resultat, netto	16.419.155
Nettoopskrivninger 31.12.2015	24.019.967
Afskrivninger goodwill 01.01.2015	-1.672.012
Årets afskrivninger på goodwill	-575.936
Afskrivninger goodwill 31.12.2015	-2.247.948
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2015	27.118.733
Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill	631.733

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
BLS Finans A/S, Rudersdal	48,50 %	54.662.571	33.904.128

6. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

7. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	125.000	8.741.800	2.772.913	2.395.000	14.034.713
Udloddet ordinært udbytte	0	-2.813.000	2.813.000	-2.395.000	-2.395.000
Årets resultat		15.843.219	-5.584.510	5.216.000	15.474.709
Egenkapital ultimo	125.000	21.772.019	1.403	5.216.000	27.114.422

8. Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring

	2015 kr.	2014 kr.
Mellemregning direktion	0	6.965
Andre skyldige omkostninger	5.000	425.033
	5.000	431.998