



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

PKB HOLDING II APS
SØHOLT ALLÉ 14, 8600 SILKEBORG
ÅRSRAPPORT
2015
6. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. maj 2016**

Poul Konrad Beck

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	11-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PKB Holding II ApS Søholt Allé 14 8600 Silkeborg
	CVR-nr.: 33 03 29 00 Stiftet: 10. juni 2010 Hjemsted: Silkeborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Konrad Beck Lene Lund Beck
Direktion	Poul Konrad Beck
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Vestergade 8-10 8600 Silkeborg
Advokat	Advokatkompagniet A/S Margrethepladsen 4, plan 1, 4. sal 8000 Århus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for PKB Holding II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 26. maj 2016

Direktion

Poul Konrad Beck

Bestyrelse

Poul Konrad Beck

Lene Lund Beck

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i PKB Holding II ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for PKB Holding II ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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, 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 - 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.

Silkeborg, den 26. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investeringsvirksomhed, og herunder at eje kapitalandele i andre kapitalsekskaber, samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Konbeck Holding Silkeborg A/S, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. juni, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 6 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Søhuset A/S, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 3 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Birch & Co ApS, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september, hvorfor såvel resultatperioden som balanceværdien er 3 måneder bagud, i forhold til indeværende regnskabsår. Der er ikke indtruffet begivenheder i perioden efter balancedagen, der væsentligt har påvirket det associerede selskabs økonomiske stilling.

Det skal bemærkes, at det associerede selskab, Madselskabet Silkeborg ApS, har et regnskabsår, der har regnskabsafslutning pr. 30. september. Selskabets første regnskabsår udgør perioden 6. maj 2015 til 30. september 2016.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PKB Holding II ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til autodrift samt administration mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat**

Årets skat, 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**Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække de associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer samt tilgodehavende i associerede virksomheder. Andre værdipapirer består af unoterede minoritetsaktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 tkr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....			
		9.497.600	10.050
Andre driftsindtægter.....		20.313	0
Andre eksterne omkostninger.....		-352.252	-404
Andre driftsomkostninger.....		-30.000	0
Af- og nedskrivninger.....		0	-21
DRIFTSRESULTAT.....		9.135.661	9.625
Finansielle indtægter.....		1.120.261	1.089
Finansielle omkostninger.....		-404.256	-351
RESULTAT FØR SKAT.....		9.851.666	10.363
Skat af årets resultat.....	1	-101.659	-77
ÅRETS RESULTAT.....		9.750.007	10.286
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		101.200	100
Overført resultat.....		9.648.807	10.186
I ALT.....		9.750.007	10.286

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		0	386
Materielle anlægsaktiver.....	2	0	386
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		50.802.482	51.647
Andre værdipapirer.....		50.000	50
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		13.587.346	4.996
Finansielle anlægsaktiver.....	3	64.439.828	56.693
ANLÆGSAKTIVER.....		64.439.828	57.079
Handelsvarer.....		1.505.427	0
Varebeholdninger.....		1.505.427	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	4	20.727.124	7.500
Udsudte skatteaktiver.....		0	13
Andre tilgodehavender.....		2.134.485	1.551
Tilgodehavender.....		22.861.609	9.064
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		890.246	12.182
Værdipapirer.....		890.246	12.182
Likvider.....		0	14.622
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.257.282	35.868
AKTIVER.....		89.697.110	92.947
PASSIVER			
Anpartskapital.....		68.347	80
Overført overskud.....		74.342.312	82.558
EGENKAPITAL.....	5	74.410.659	82.638
Hensættelse til udsudt skat.....		23.000	0
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....		38.114	34
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		61.114	34
Gæld til pengeinstitutter.....		14.555.749	10.000
Selskabsskat.....		65.659	0
Anden gæld.....		502.729	175
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		101.200	100
Kortfristede gældsforpligtelser.....		15.225.337	10.275
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		15.225.337	10.275
PASSIVER.....		89.697.110	92.947
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

NOTER

	2015 kr.	2014 tkr.	Note
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	65.659	0	
Regulering af udskudt skat.....	36.000	77	
	101.659	77	
 Materielle anlægsaktiver			 2
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2015.....		406.250	
Tilgang.....		30.000	
Afgang.....		-436.250	
Kostpris 31. december 2015.....		0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....		20.313	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-20.313	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....		0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....		0	
 Finansielle anlægsaktiver			 3
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Tilgodehavende hos associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	110.566.938	50.000	5.000.000
Tilgang.....	54.167	0	8.587.346
Kostpris 31. december 2015.....	110.621.105	50.000	13.587.346
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-48.616.733	0	0
Udloddet resultat	-10.483.333	0	0
Årets opskrivninger	11.882.145	0	0
Opskrivninger 31. december 2015.....	-47.217.921	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015.....	10.414.530	0	0
Afskrivninger på goodwill.....	2.384.768	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015.....	12.799.298	0	0
Saldo ultimo.....	50.603.886	50.000	13.587.346
Underbalance, hensatte forpligtelser.....	38.114	0	0
Underbalance, tilgodehavender.....	160.482	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..	50.802.482	50.000	13.587.346

NOTER

Note

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Konbeck Holding Silkeborg A/S, Silkeborg.....	34.758.471	4.789.578	48,3 %
Dansand A/S, Brædstrup.....	39.476.803	18.555.022	50,0 %
NQF GmbH, Hamburg.....	238.514	17.269	100,0 %
Søhuset A/S, Silkeborg.....	15.331.777	1.375.210	25,0 %
Danmobilen Holding ApS, Kolding*.....	-90.228	-8.674	50,0 %
Danmobilen ApS, Kolding*.....	-204.102	124.933	100,0 %
Polar Silkeborg Holding ApS, Silkeborg.....	-240.711	-99.193	50,0 %
Madselskabet Silkeborg ApS, Silkeborg**.....	50.000	0	33,3 %
Birch & Co ApS, Fårvang.....	-66.252	-146.252	50,0 %

*Danmobilen Holding ApS er indregnet til 0 kr. på baggrund af udkast til årsrapport 2015, modtaget 12. maj 2016.

** Madselskabet Silkeborg ApS har første regnskabsperiode 6. maj 2015 til 30. september 2016. Der foreligger således ikke på regnskabsafslæggelsestidspunktet et regnskab for Madselskabet Silkeborg ApS.

Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 13.587 tkr. udgør 13.587 tkr. ansvarlig lånekapital.

Tilgodehavende hos associerede virksomheder

Af tilgodehavende hos associerede virksomheder på 20.727 tkr. udgør 5.250 tkr. ansvarlig lånekapital.

Egenkapital

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	80.408	82.558.444	82.638.852
Kapitalnedsættelse.....	-12.061	-17.864.939	-17.877.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		9.648.807	9.648.807
Egenkapital 31. december 2015.....	68.347	74.342.312	74.410.659
			2015
			kr.
Anpartskapital 10. juni 2010.....			80.000
Kapitalforhøjelse ved fusion, 1. januar 2011.....			408
Kapitalnedsættelse, 29. september 2015.....			-12.061
Anpartskapital 31. december 2015.....	68.347		68.347

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 400 tkr. på vegne af Madselskabet Silkeborg ApS for alt mellemværende overfor Jyske Bank A/S.	6
Selskabet har afgivet beløbsbegrænset kaution på 6.012 tkr. på vegne af Polar Silkeborg Holding ApS for alt mellemværende overfor Nykredit.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen.	7