

# **P.K.S. INVEST A/S**

Ebberupvej 22  
4330 Hvalsø

Årsrapport  
1. juli 2015 - 30. juni 2016

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

**07/10/2016**

---

**Olaf Johansen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	P.K.S. INVEST A/S Ebberupvej 22 4330 Hvalsø
	CVR-nr: 89662117 Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank Torvet 6 4100 Ringsted
<b>Revisor</b>	REVISORERNE DALSGAARD,STAHL & WØLDIKE STATS-AUTORISERET REVISIONSAPS Nytorv 8 4200 Slagelse DK Danmark CVR-nr: 21696382 P-enhed: 1005132190

# Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for **P.K.S. Invest A/S**.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsø, den 05/09/2016

## **Direktion**

Povl Kongsgaard Sørensen

## **Bestyrelse**

Olaf Christian Johansen

Povl Kongsgaard Sørensen

Birgit Else Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P.K.S INVEST A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P.K.S. INVEST A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelseberetningen**

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

Slagelse, 05/09/2016

Søren Dalsgaard  
Statsautoriseret revisor  
REVISORERNE DALSGAARD,STAHL & WØLDIKE STATS AUTORISERET  
REVISIONSAPS  
CVR: 21696382

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabet investerer i værdipapirer.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Som det fremgik af ledelsens årsberetning for 2014/15 forventede ledelsen et resultat før skat på ½ - 1 million kroner, hvor der blev realiseret et underskud før skat på tkr. 854. Det opnåede resultat kan umiddelbart anses for særdeles tilfredsstillende, men resultatet skal vurderes ud fra udviklingen i indekstallene, som har været ganske volatile.

Aktieindekset faldt fra 11,6 % til 9,3 % ultimo 2015 og pr. statusdagen udgjorde det -1,3 %, hvorfor det samlede fald i indekset udgør -3,6 %.

Obligationsindekset steg fra -0,9 % til -0,5 % ultimo 2015 og pr. statusdagen udgjorde det 1,7 %, hvorfor den samlede fremgang udgør 2,1 %.

Med en fordeling imellem aktier og obligationer på 2:1 kan det konstateres, at afkastet fra værdipapirbeholdningen præcis svarer til benchmark.

Til det opnåede resultat skal der knyttes den bemærkning, at den nye kapitalforvalter absolut ikke har indfriet forventningerne. Bestyrelsen har erfaring for, at det som regel koster at skifte forvalter. Denne erfaring blev desværre også underbygget med det seneste skifte.

Da den anbefalede placering efter ¾ år tilmed performede markant under benchmark, gik bestyrelsen ind og foretog centrale omplaceringer, hvorved den negative udvikling blev standset, men i et vigende marked kunne bestyrelsen ikke mere end indtjene, hvad der tidligere var sat til.

Den negative udvikling på aktiemarkedet skyldes især de 4 kinesiske devalueringer af valutaen samt det betydelige fald i forventningerne til udviklingen i det kinesiske BNP. Også afstemningen i England om udtræden af EU trak dybe spor med negativ effekt på finansmarkederne.

På omkostningssiden er der udvist påpasselighed, og de samlede omkostninger er også faldet med 10 % i forhold til foregående år.

Set i dette samlede lys finder bestyrelsen, at det opnåede resultat trods alt må betegnes som ganske tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabets afslutning

Finansmarkederne har frem til dato været ganske positive, og aktieindekset er pr. 1.9 steget med 4 %, hvor obligationsindekset er steget med 0,4 %. Den aktive styring, som bestyrelsen har gennemført, har medført, at afkastet pr. 1.9 er mere end 1 million kroner større end benchmark tilsiger.

Bestyrelsen har i august udskiftet den mindre succesfulde kapitalforvalter, og håber via et tæt samarbejde, at den nye kan blive en succes for selskabet.

Det forestående præsidentvalg i USA og brexitforhandlingerne med England gør, at bestyrelsen forventer et meget volatilt finansmarked i resten af indeværende regnskabsår.

Dette understøttes også af den geopolitiske udvikling, hvor der fortsat er voldsom uro i Syrien, Irak, Ukraine og Afganistan, ligesom sanktionerne mod Rusland fortsat øver indflydelse på udviklingen i hele EU.

Tilsvarende er finansmarkederne meget opmærksomme på, hvilke skridt der tages til renteforhøjelser af Den Amerikanske Centralbank. Markedet forventer, at der højst i indeværende år kommer endnu en beskedent forhøjelse, idet det er udmeldt, at kommende forhøjelser vil ske i et moderat tempo, når væksten i USA og resten af verden forventes at kunne bære det.

Ud fra en samlet vurdering forventer bestyrelsen, at et overskud før skat i størrelsen 1-2 millioner kroner for særdeles realistisk, hvorfor det aktiverede skatteaktiv forventes anvendt senest ved udløbet af 2017/18.

# Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

## Generelt

### 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, der vedrører regnskabsåret.

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.

## Resultatopgørelse

### Eksterne omkostninger:

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, kontorholdsomkostninger m.v.

### Personaleomkostninger:

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle poster:

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer samt udbytter heraf.

### 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Anvendt skattesats 22%.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Anvendt skattesats 22%.

## Balance

### **Andre værdipapirer og kapitalandele:**

Værdipapirer, der omfatter børsnoterede obligationer, aktier og investeringsbeviser, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **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:**

Gældsforpligtelser optages til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

# Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Eksterne omkostninger .....		-151.804	-188.796
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>-151.804</b>	<b>-188.796</b>
Personaleomkostninger .....	1	-270.452	-278.000
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-422.256</b>	<b>-466.796</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....		900.013	2.130.768
Andre finansielle indtægter .....		2.811	2.484
Øvrige finansielle omkostninger .....		-1.334.089	-40.000
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-853.521</b>	<b>1.626.456</b>
Skat af årets resultat .....	2	187.900	-386.500
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-665.621</b>	<b>1.239.956</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		200.000	200.000
Overført resultat .....		-865.621	1.039.956
<b>I alt .....</b>		<b>-665.621</b>	<b>1.239.956</b>

# Balance 30. juni 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		25.465.298	25.317.482
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>25.465.298</b>	<b>25.317.482</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>25.465.298</b>	<b>25.317.482</b>
Udskudte skatteaktiver .....		456.000	268.100
Tilgodehavende skat .....		272.884	267.475
Andre tilgodehavender .....		34.000	35.659
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>762.884</b>	<b>571.234</b>
Likvide beholdninger .....		120.683	1.408.451
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>883.567</b>	<b>1.979.685</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>26.348.865</b>	<b>27.297.167</b>

# Balance 30. juni 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		1.000.000	1.000.000
Overført resultat .....		25.080.790	25.946.411
Forslag til udbytte .....		200.000	200.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>26.280.790</b>	<b>27.146.411</b>
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		68.075	150.756
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>68.075</b>	<b>150.756</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>68.075</b>	<b>150.756</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>26.348.865</b>	<b>27.297.167</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo .....	1.000.000	25.946.411	200.000	27.146.411
Betalt udbytte .....	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat .....	0	-865.621	200.000	-665.621
Egenkapital, ultimo .....	1.000.000	25.080.790	200.000	26.280.790

Selskabskapitalen består af kapitalandele á kr. 1.000 eller multipla heraf, fordelt på 585 A-aktier og 415 B-aktier.

Ingen kapitalandele har særskilte rettigheder.

Der har ikke været ændringer i kapitalen de seneste 5 år.

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Lønninger og gager	270.452	278.000
	<u>270.452</u>	<u>278.000</u>
Anstal ansatte	<u>1</u>	<u>1</u>

## 2. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Regulering udskudt skat	-187.900	374.300
Regulering af udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent	0	12.200
	<u>-187.900</u>	<u>386.500</u>

## 3. Oplysning om eventualforpligtelser

Ingen.

## 4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.