

PW Holding Horsens A/S

Islandsvej 21

8700 Horsens

CVR-nr. 10 43 15 30

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 23/11 2016

Per Alsted Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	9
Balance pr. 30. juni 2016	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsrapporten	13

Selskabsoplysninger

Selskabet

PW Holding Horsens A/S
Islandsvej 21
8700 Horsens

CVR-nr.: 10 43 15 30
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Hjemsted: Horsens

Bestyrelse

Wendy Jeanette Rand Christensen, formand
Mikkel Alsted Christensen
Per Alsted Christensen

Direktion

Per Alsted Christensen

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PW Holding Horsens 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 og 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.

Horsens, den 28. september 2016

Direktion

Per Alsted Christensen

Bestyrelse

Wendy Jeanette Rand Christensen Mikkel Alsted Christensen
formand

Per Alsted Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PW Holding Horsens A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PW Holding Horsens A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 28. september 2016

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at erhverve fast ejendom samt drift og udlejning heraf samt investering, finansiering og anden dermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 2.306.419, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 13.228.513.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PW Holding Horsens A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

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

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af omkostninger til andre eksterne omkostninger.

Huslejeindtægter

Periodiserede huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Huslejeindtægter indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

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 til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til dagsværdi, jf. årsregnskabslovens § 38.

Forbedringsomkostninger, som tilfører ejendommen nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved øger det fremtidige afkast, tillægges anskaffelsessummen.

Vedligeholdelsesomkostninger, som ikke tilfører ejendommen nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, omkostningsføres i resultatopgørelserne under ejendommens drift.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

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 PW Holding Horsens A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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 aconto-skatter.

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

Prioritetsgæld måles på tidspunktet for låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til dagsværdi.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Bruttofortjeneste		315.664	296
Værdireguleringer af investeringsaktiver	1	<u>(3.393)</u>	<u>(16)</u>
Resultat før finansielle poster		312.271	280
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.670
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.839.847	(18)
Finansielle indtægter	2	255.456	253
Finansielle omkostninger	3	<u>(116)</u>	<u>(86)</u>
Resultat før skat		2.407.458	2.099
Skat af årets resultat	4	<u>(101.039)</u>	<u>(86)</u>
Årets resultat		<u>2.306.419</u>	<u>2.013</u>
Foreslået udbytte		100.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		300.923	(87)
Overført overskud		<u>1.905.496</u>	<u>1.900</u>
		<u>2.306.419</u>	<u>2.013</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		4.112.000	4.112
Materielle anlægsaktiver	5	<u>4.112.000</u>	<u>4.112</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	3.306
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	3.544.062	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	707.980	359
Andre værdipapirer	8	1.155.845	931
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.407.887</u>	<u>4.596</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>9.519.887</u>	<u>8.708</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		34.005	225
Andre tilgodehavender		363.064	363
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	4
Sambeskatingsbidrag		0	1.034
Tilgodehavender		<u>397.069</u>	<u>1.626</u>
Likvide beholdninger		<u>4.999.164</u>	<u>3.611</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.396.233</u>	<u>5.237</u>
Aktiver i alt		<u>14.916.120</u>	<u>13.945</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Reserve for opskrivninger af grunde og bygninger		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.121.920	2.821
Overført resultat		9.506.593	7.602
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>200</u>
Egenkapital	9	<u>13.228.513</u>	<u>11.123</u>
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>657.515</u>	<u>637</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>657.515</u>	<u>637</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>799.965</u>	<u>932</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>799.965</u>	<u>932</u>
Gæld til realkreditinstitutter	11	135.000	132
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.800	8
Selskabsskat		4.200	1.022
Anden gæld		42.827	47
Deposita		<u>24.300</u>	<u>24</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>230.127</u>	<u>1.253</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.030.092</u>	<u>2.185</u>
Passiver i alt		<u>14.916.120</u>	<u>13.945</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	2.820.997	7.601.097	200.000	11.122.094
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)	(200.000)
Årets resultat	0	300.923	1.905.496	100.000	2.306.419
Egenkapital 30. juni 2016	500.000	3.121.920	9.506.593	100.000	13.228.513

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
1 Værdireguleringer af investeringsaktiver		
Værdireguleringer af finansielle forpligtelser	(3.393)	(16)
Dagsværdireguleringer af gæld vedrørende investeringsejendomme	(3.393)	(16)
	<u>(3.393)</u>	<u>(16)</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	50.910	34
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	56
Renteindtægter fra associerede virksomheder	55.703	9
Andre finansielle indtægter	148.843	115
Kursregulering, finansielle aktiver	0	39
	<u>255.456</u>	<u>253</u>
3 Finansielle omkostninger		
Kursregulering, finansielle aktiver	0	82
Andre finansielle omkostninger	116	4
	<u>116</u>	<u>86</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	77.836	84
Årets udskudte skat	20.662	20
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.541	(18)
	<u>101.039</u>	<u>86</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger
Kostpris 1. juli 2015	<u>3.714.037</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>3.714.037</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	<u>1.385.963</u>
Opskrivninger 30. juni 2016	<u>1.385.963</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	<u>988.000</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>988.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>4.112.000</u>

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Kostpris 1. juli 2015	344.840	641
Afgang i årets løb	(62.698)	(296)
Overførsler i årets løb	<u>(282.142)</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>345</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	2.960.997	2.908
Årets afgang	(288.363)	0
Årets resultat	0	1.678
Udbytte til moderselskabet	(1.375.000)	(1.625)
Overførsler i årets løb	<u>(1.297.634)</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>2.961</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>3.306</u>

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	140.000	140
Tilgang i årets løb	0	9
Overførsler i årets løb	<u>282.142</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>422.142</u>	<u>149</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	(142.399)	(115)
Årets nedskrivning	0	(9)
Årets resultat	1.839.847	(27)
Overførsler i årets løb	1.297.634	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>126.838</u>	<u>2</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>3.121.920</u>	<u>(149)</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>3.544.062</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Alumi Lightdesign ApS	Horsens	50 %	(253.675)	(248.877)
Alsted Metal A/S	Horsens	45 %	7.875.693	4.365.079

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre værdipa- pirer
Kostpris 1. juli 2015	834.818	775.969
Tilgang i årets løb	0	799.444
Afgang i årets løb	0	(396.543)
Kostpris 30. juni 2016	<u>834.818</u>	<u>1.178.870</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	0	593.839
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	(176.795)
Opskrivninger 30. juni 2016	<u>0</u>	<u>417.044</u>
Nedskrivninger 1. juli 2015	2.399	440.069
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet	<u>124.439</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. juni 2016	<u>126.838</u>	<u>440.069</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>707.980</u>	<u>1.155.845</u>

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. juli 2015	636.853	617
Hensat i året	20.662	20
Hensættelse til udskudt skat 30. juni 2016	657.515	637
Materielle anlægsaktiver	700.159	679
Kursregulering af prioritetsgæld	(23.332)	(23)
Varebeholdninger	(19.312)	(19)
	657.515	637
11 Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	799.965	932
Langfristet del	799.965	932
Inden for et år	135.000	132
	934.965	1.064

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2016 udgør 4.112 t.kr. (30.06.2015: 4.112 t.kr.).