

**PHJ Holding ApS**  
Gunnar Clausens Vej 11  
8260 Viby J  
CVR-nr. 16437301

## **Årsrapport 2016/17**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

Navn: Peter Honoré Jensen

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

PHJ Holding ApS  
Gunnar Clausens Vej 11  
8260 Viby J

CVR-nr.: 16437301  
Hjemsted: Viby J  
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

## Direktion

Peter Honoré Jensen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for PHJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 14.12.2017

### Direktion

Peter Honoré Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i PHJ Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PHJ Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 14.12.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel  
statsautoriseret revisor

Søren Alsen Lauridsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>	<b>2014/15</b> <b>t.kr.</b>	<b>2013/14</b> <b>t.kr.</b>	<b>2012/13</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	12.188	8.236	6.877	7.622	7.619
Driftsresultat	5.603	2.310	2.398	2.476	2.839
Resultat af finansielle poster	(320)	(286)	243	(25)	(767)
Årets resultat	3.866	1.468	2.049	1.804	1.485
Samlede aktiver	64.594	54.085	54.516	54.817	57.238
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.138	6.863	3.746	1.523	3.490
Egenkapital inkl. minoriteter	30.510	26.745	23.508	21.557	19.850
Nettorentebærende gæld	(12.972)	(13.308)	(18.520)	(4.469)	(944)
<b>Nøgletal</b>					
Finansiell gearing	(0,4)	(0,5)	(0,8)	(0,2)	0,0
Egenkapitalens forrentning (%)	13,5	5,8	9,1	8,7	7,5
Soliditetsgrad (%)	47,2	49,4	43,1	39,3	34,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabet har til formål at fungere som holdingselskab for driftsselskabet P.H. Jensen ApS og investerings-selskaberne Veilgård ApS og Engholt ApS. Koncernens hovedaktivitet er at drive entreprenørvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udviser et overskud på 3.866 t.kr., hvilket anses for tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ledelsen har positive forventninger til 2016/17 og forventer et resultat på samme niveau.

### Miljømæssige forhold

Koncernen betragter miljøansvarlig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig forretningsmæssige succes og udvikler til stadighed sine processer, så de minimerer belastningen på det ydre miljø sideløbende med at koncernen konstant udvikler og forbedrer det interne arbejdsmiljø.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	2, 3	<b>12.188.359</b>	<b>8.236</b>
Administrationsomkostninger		(6.585.736)	(5.926)
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.602.623</b>	<b>2.310</b>
Andre finansielle indtægter		211.906	179
Andre finansielle omkostninger	4	(531.880)	(465)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.282.649</b>	<b>2.024</b>
Skat af årets resultat	5	(1.416.928)	(556)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>3.865.721</b>	<b>1.468</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.810.474	11.552
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>12.810.474</b>	<b>11.552</b>
Andre tilgodehavender		2.203.510	2.364
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>2.203.510</b>	<b>2.364</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>15.013.984</b>	<b>13.916</b>
Råvarer og hjælpematerialer		612.319	493
Fremstillede varer og handelsvarer		3.144.431	8.754
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.756.750</b>	<b>9.247</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.939.027	16.136
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.008.093	3.177
Udskudt skat	10	41.715	81
Andre tilgodehavender		1.089.510	314
Tilgodehavende selskabsskat		106.900	0
Periodeafgrænsningsposter		766.703	207
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.951.948</b>	<b>19.915</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.319	7
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>6.319</b>	<b>7</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.865.296</b>	<b>11.000</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.580.313</b>	<b>40.169</b>
<b>Aktiver</b>		<b>64.594.297</b>	<b>54.085</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		29.519.394	26.408
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>29.822.794</b>	<b>26.709</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>687.141</b>	<b>36</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>30.509.935</b>	<b>26.745</b>
Udskudt skat	10	73.768	0
Andre hensatte forpligtelser		1.684.392	644
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.758.160</b>	<b>644</b>
Skyldig selskabsskat		1.203.429	52
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.203.429</b>	<b>52</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	137.008	271
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.423.292	9.467
Anden gæld	11	19.562.473	16.906
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>31.122.773</b>	<b>26.644</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>32.326.202</b>	<b>26.696</b>
<b>Passiver</b>		<b>64.594.297</b>	<b>54.085</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	26.407.903	101.000	36.311
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.000)	0
Årets resultat	0	3.111.491	103.400	650.830
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>29.519.394</b>	<b>103.400</b>	<b>687.141</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				26.745.214
Udbetalt ordinært udbytte				(101.000)
Årets resultat				3.865.721
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>30.509.935</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		6.602.621	2.310
Af- og nedskrivninger		3.447.458	1.834
Andre hensatte forpligtelser		40.848	250
Ændringer i arbejdskapital	12	(4.000.480)	(3.795)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>6.090.447</b>	<b>599</b>
Modtagne finansielle indtægter		211.906	179
Betalte finansielle omkostninger		(312.880)	(465)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(259.156)	(768)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>5.730.317</b>	<b>(455)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.137.944)	(6.863)
Salg af materielle anlægsaktiver		432.400	2.026
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4.705.544)</b>	<b>(4.837)</b>
Udbetalt udbytte		(101.200)	(100)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(58.087)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(159.287)</b>	<b>(100)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>865.486</b>	<b>(5.392)</b>
Likvider primo		10.999.810	16.392
<b>Likvider ultimo</b>		<b>11.865.296</b>	<b>11.000</b>

## Koncernens noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	28.667.553	26.744
Pensioner	2.318.980	2.248
Andre omkostninger til social sikring	563.569	582
	<b>31.550.102</b>	<b>29.574</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>54</b>	<b>53</b>

Oplysninger om vederlag og forpligtelser til at yde pension for medlemmer af ledelsen udelades, da kun én ledelseskategori modtager vederlag m.v. og pension.

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.879.858	3.554
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(432.400)	(1.720)
	<b>3.447.458</b>	<b>1.834</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	531.880	465
	<b>531.880</b>	<b>465</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.370.482	335
Ændring af udskudt skat	46.446	221
	<b>1.416.928</b>	<b>556</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101
Overført resultat	3.111.491	1.413
Minoritetsinteressers andel af resultatet	650.830	(46)
	<b>3.865.721</b>	<b>1.468</b>





## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>
<b>10. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	(81.456)
Indregnet i resultatopgørelsen	113.509
<b>Ultimo</b>	<b>32.053</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>11. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.336.331	1.699
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	14.908.854	10.713
Feriepengeforpligtelser	1.985.461	1.785
Andre skyldige omkostninger	1.331.827	2.709
	<b>19.562.473</b>	<b>16.906</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.490.398	1.472
Ændring i tilgodehavender	(13.970.421)	(2.518)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.479.543	(2.749)
	<b>(4.000.480)</b>	<b>(3.795)</b>

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>109.000</b>	<b>303</b>

## 14. Eventualforpligtelser

Koncernen er part i en verserende sag. Ledelsen vurderer ikke, at der skal hensættes til tab på sagen.

## Koncernens noter

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværender med bankforbindelser er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. med pant diverse driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte driftsmidler udgør 12.810 t.kr. pr. 30.09.2017.

### 16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabet er gennemført på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>17. Dattervirk- somheder</b>			
P.H. Jensen ApS	Viby J	ApS	100,0
Vejlgård ApS	Viby J	ApS	75,0
Engholt ApS	Viby J	ApS	51,0
Walk In Collection ApS	Randers	ApS	100,0

### Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

Walk In Collection ApS

Selskabet er udeholdt af konsolideringen, da selskabet forventes lukket primo 2018. Selskabet er uvæsentlig for konsolideringen.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(93.338)</b>	<b>(62)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.212.396	1.524
Andre finansielle indtægter	2	383.264	361
Nedskrivning af finansielle aktiver		(219.000)	(230)
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(10.590)	(9)
Andre finansielle omkostninger	3	(7.113)	(8)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.265.619</b>	<b>1.576</b>
Skat af årets resultat	4	(50.727)	(62)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>3.214.892</b>	<b>1.514</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.284.966	14.051
Andre tilgodehavender		1.570.777	1.540
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>16.855.743</b>	<b>15.591</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>16.855.743</b>	<b>15.591</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.501.293	9.650
Tilgodehavende selskabsskat		106.900	347
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.608.193</b>	<b>9.997</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>9.799.211</b>	<b>2.554</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.407.404</b>	<b>12.551</b>
<b>Aktiver</b>		<b>32.263.147</b>	<b>28.142</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.478.747	9.245
Overført overskud eller underskud		19.040.647	17.163
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101
<b>Egenkapital</b>		<b>29.822.794</b>	<b>26.709</b>
Andre hensatte forpligtelser	7	1.660.535	639
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.660.535</b>	<b>639</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		348.918	349
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>348.918</b>	<b>349</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		362.150	376
Anden gæld	8	68.750	69
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>430.900</b>	<b>445</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>779.818</b>	<b>794</b>
<b>Passiver</b>		<b>32.263.147</b>	<b>28.142</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	9.244.710	17.163.192	101.200
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)
Overført til reserver	0	(3.000.000)	3.000.000	0
Årets resultat	0	4.234.037	(1.122.545)	103.400
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>10.478.747</b>	<b>19.040.647</b>	<b>103.400</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				26.709.102
Udbetalt ordinært udbytte				(101.200)
Overført til reserver				0
Årets resultat				3.214.892
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>29.822.794</b>

## Modervirksomhedens noter

### 1. Begivenheder efter balancedagen

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

	<b>2016/17</b> <b>kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	352.547	330
Øvrige finansielle indtægter	30.717	31
	<b>383.264</b>	<b>361</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Øvrige finansielle omkostninger	7.113	8
	<b>7.113</b>	<b>8</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	50.727	62
	<b>50.727</b>	<b>62</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	101
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.234.037	1.828
Overført resultat	(1.122.545)	(415)
	<b>3.214.892</b>	<b>1.514</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	4.806.218	1.540.060
Tilgange	0	30.717
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.806.218</b>	<b>1.570.777</b>
Opskrivninger primo	9.244.711	0
Andel af årets resultat	4.234.037	0
Udbytte	(3.000.000)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>10.478.748</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.284.966</b>	<b>1.570.777</b>

### 7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser til tab på kapitalandele.

	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>8. Anden gæld</b>		
Andre skyldige omkostninger	68.750	69
	<b>68.750</b>	<b>69</b>

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskatte selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Da sambeskatte selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af PHJ Holding ApS's koncernregnskab.

### 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30.09.2017 udover nedenstående.

#### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Kautionen er en ubegrænset selvskyldnerkaution. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr.

Selskabet har stillet sikkerhed på nom. 2.000 t.kr. over dattervirksomheder for koncerninterne mellemværender.



## Modervirksomhedens noter

### **11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse – Peter Honoré Jensen, Tranbjerg ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### **12. Transaktioner med nærtstående parter**

I årsrapporten oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabet er gennemført på normale markedsvilkår.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes holdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Selskabets ledelse har i henhold til årsregnskabsloven §32 indført posten benævnt bruttofortjeneste. Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i resultatopgørelse efter faktureringsprincippet.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

#### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til summen af det på balancedagen afholdte omkostninger til åbenstående entreprise kontrakter.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.