

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

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.12.2016

**Dirigent**

---

Navn: Peter Honoré Jensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	13
Koncernens balance pr. 30.09.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	21
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	24
Modervirksomhedens noter	25

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

PHJ Holding ApS  
Gunnar Clausens Vej 11  
8260 Viby J

CVR-nr.: 16437301  
Hjemsted: Viby J  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Direktion**

Peter Honoré Jensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for PHJ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 29.12.2016

### **Direktion**

Peter Honoré Jensen

## Den uafhængige revisors erklæring

### Til kapitalejeren i PHJ Holding ApS

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PHJ Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæring

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 29.12.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel  
statsautoriseret revisor

Søren Alsen Lauridsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	8.236	7.670	6.877	7.622	7.619
Driftsresultat	2.310	2.487	2.398	2.476	2.839
Resultat af finansielle poster	(286)	(70)	243	(25)	(767)
Årets resultat	1.514	1.885	2.049	1.804	1.485
Samlede aktiver	54.086	55.549	54.516	54.817	57.238
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.863	4.062	3.746	1.523	3.490
Egenkapital	26.745	25.377	23.508	21.557	19.850
Nettorentebærende gæld	(13.308)	(18.520)	(4.469)	(944)	(7.445)
<b>Nøgletal</b>					
Finansiell gearing	(0,5)	(0,7)	(0,2)	0,0	(0,4)
Egenkapitalens forrentning (%)	5,8	7,7	9,1	8,7	7,5
Soliditetsgrad (%)	49,4	45,5	43,1	39,3	34,7

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "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 (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 investeringsselskaberne Vejlgård ApS og Engholt ApS. Koncernens hovedaktivitet er at drive entreprenørvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultat udviser et overskud på 1.514 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 minimere belastningen af 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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 forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Resultatopgørelse**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

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. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted (faktureringsprincippet).

#### **Produktionsomkostninger**

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

#### **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.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### **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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### 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. 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

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

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.

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

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

## Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter, opgjort efter vejede gennemsnits-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealiseringsværdi 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 de på balancedagen afholdte omkostninger til åbenstående entrepris 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.

### 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.

### **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 værdipapirer, 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.

### **Minoritetsinteresser**

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

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og 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 optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>8.236.325</b>	<b>7.670</b>
Administrationsomkostninger		(5.926.172)	(5.183)
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.310.153</b>	<b>2.487</b>
Andre finansielle indtægter		179.472	100
Andre finansielle omkostninger		(465.176)	(170)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.024.449</b>	<b>2.417</b>
Skat af ordinært resultat	3	(555.776)	(559)
<b>Koncernens resultat</b>		<b>1.468.673</b>	<b>1.858</b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		45.670	27
<b>Årets resultat</b>		<b>1.514.343</b>	<b>1.885</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	100
Overført resultat		1.413.143	1.785
		<b>1.514.343</b>	<b>1.885</b>

**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.552.388	8.549
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>11.552.388</b>	<b>8.549</b>
Andre tilgodehavender		2.364.423	2.512
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>2.364.423</b>	<b>2.512</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.916.811</b>	<b>11.061</b>
Råvarer og hjælpematerialer		492.941	558
Fremstillede varer og handelsvarer		8.754.207	10.162
<b>Varebeholdninger</b>		<b>9.247.148</b>	<b>10.720</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.135.941	13.614
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	3.176.511	2.676
Udskudt skat		81.456	304
Andre tilgodehavender		313.552	456
Periodeafgrænsningsposter		206.907	317
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.914.367</b>	<b>17.367</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.416	9
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>7.416</b>	<b>9</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.999.810</b>	<b>16.392</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>40.168.741</b>	<b>44.488</b>
<b>Aktiver</b>		<b>54.085.552</b>	<b>55.549</b>



**Koncernens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		26.407.903	24.995
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	100
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>26.709.103</b>	<b>25.295</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>	8	<b>36.311</b>	<b>82</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>26.745.414</b>	<b>25.377</b>
Andre hensatte forpligtelser		643.542	395
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>643.542</b>	<b>395</b>
Skyldig selskabsskat		52.103	384
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>52.103</b>	<b>384</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning		271.351	1.021
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.467.450	9.414
Anden gæld	9	16.905.692	18.958
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.644.493</b>	<b>29.393</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.696.596</b>	<b>29.777</b>
<b>Passiver</b>		<b>54.085.552</b>	<b>55.549</b>
Dattervirksomheder	6		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	24.994.760	99.800	25.294.560
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(99.800)	(99.800)
Årets resultat	0	1.413.143	101.200	1.514.343
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>26.407.903</b>	<b>101.200</b>	<b>26.709.103</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.310.153	2.487
Af- og nedskrivninger		1.834.191	2.156
Andre hensatte forpligtelser		248.857	28
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>(3.794.663)</u>	<u>11.181</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>598.538</b>	<b>15.852</b>
Modtagne finansielle indtægter		179.472	100
Betalte finansielle omkostninger		(465.176)	(170)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(768.000)</u>	<u>(406)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(455.166)</b>	<b>15.376</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.862.560)	(4.062)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>2.025.500</u>	<u>795</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(4.837.060)</b>	<b>(3.267)</b>
Udbetalt udbytte		<u>(99.800)</u>	<u>(500)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(99.800)</b>	<b>(500)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(5.392.026)</b>	<b>11.609</b>
Likvider primo		<u>16.391.836</u>	<u>4.783</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>10.999.810</u></b>	<b><u>16.392</u></b>

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger	26.744.348	26.763
Pensioner	2.247.559	2.192
Andre omkostninger til social sikring	582.088	670
	<u>29.573.995</u>	<u>29.625</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>51</u>	<u>51</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.554.273	2.938
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.720.082)	(782)
	<u>1.834.191</u>	<u>2.156</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	334.894	533
Ændring af udskudt skat	220.882	26
	<u>555.776</u>	<u>559</u>
		<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.</u>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		42.010.268
Tilgange		6.862.560
Afgange		(7.047.537)
<b>Kostpris ultimo</b>		<u>41.825.291</u>
Af- og nedskrivninger primo		(33.460.749)
Årets afskrivninger		(3.554.273)
Tilbageførsel ved afgang		6.742.119
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<u>(30.272.903)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<u>11.552.388</u>

## Koncernens noter

	<b>Andre tilgo- dehavender kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	2.511.860
Tilgange	30.197
Afgange	(177.634)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.364.423</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.364.423</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>6. Dattervirksomheder</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 er stiftet 1.4.2016 og forventes lukket eller afhændet primo 2017. Selskabet er uvæsentligt for konsolideringen.

## 7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	<b>2015/16 kr.</b>	<b>2014/15 kr.</b>
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.308.708	6.913
Foretagne acontofaktureringer	(3.403.548)	(5.257)
	<b>2.905.160</b>	<b>1.656</b>
Nettoværdien er indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.176.511	2.677
Modtagne forudbetalinger fra kunder	(271.351)	(1.021)
	<b>2.905.160</b>	<b>1.656</b>

## 8. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er i år kun påvirket af andel af årets resultat.

## Koncernens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>9. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	1.699.516	962
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	10.712.602	13.219
Feriepengeforpligtelser	1.784.091	1.926
Andre skyldige omkostninger	2.709.483	2.851
	<u>16.905.692</u>	<u>18.958</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.472.473	2.509
Ændring i tilgodehavender	(2.517.962)	6.247
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.749.174)	2.425
	<u>(3.794.663)</u>	<u>11.181</u>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>109.000</u>	<u>303</u>

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværender er deponeret løsørejerpantebrev, nom. 2.000 t.kr. med pant i diverse driftsmidler:

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte anlægsaktiver 11.552 t.kr.

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(61.050)</b>	<b>(39)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.523.911	1.711
Andre finansielle indtægter	1	361.145	267
Nedskrivning af finansielle aktiver		(230.000)	0
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(17.490)</u>	<u>(1)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.576.516</b>	<b>1.938</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(62.173)</u>	<u>(53)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.514.343</u></b>	<b><u>1.885</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.827.701	1.670
Overført resultat		<u>(414.558)</u>	<u>115</u>
		<b><u>1.514.343</u></b>	<b><u>1.885</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.050.929	15.173
Andre tilgodehavender		<u>1.540.060</u>	<u>1.510</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>15.590.989</u></b>	<b><u>16.683</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>15.590.989</u></b>	<b><u>16.683</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.650.060	9.087
Tilgodehavende selskabsskat		<u>346.735</u>	<u>174</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>9.996.795</u></b>	<b><u>9.261</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>2.553.855</u></b>	<b><u>162</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>12.550.650</u></b>	<b><u>9.423</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u><u>28.141.639</u></u></b>	<b><u><u>26.106</u></u></b>



**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.244.710	10.417
Overført overskud eller underskud		17.163.192	14.578
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	100
<b>Egenkapital</b>		<b><u>26.709.102</u></b>	<b><u>25.295</u></b>
Andre hensatte forpligtelser	5	638.894	335
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>638.894</u></b>	<b><u>335</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		375.976	263
Anden gæld		417.667	213
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>793.643</u></b>	<b><u>476</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>793.643</u></b>	<b><u>476</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>28.141.639</u></b>	<b><u>26.106</u></b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.000	10.417.009	14.577.750	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Overført til reserver	0	(3.000.000)	3.000.000	0
Årets resultat	0	1.827.701	(414.558)	101.200
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>9.244.710</b>	<b>17.163.192</b>	<b>101.200</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				25.294.559
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Overført til reserver				0
Årets resultat				1.514.343
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>26.709.102</b>

## Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	329.854	257
Øvrige finansielle indtægter	<u>31.291</u>	<u>10</u>
	<b><u>361.145</u></b>	<b><u>267</u></b>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.226	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>8.264</u>	<u>1</u>
	<b><u>17.490</u></b>	<b><u>1</u></b>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	<u>62.173</u>	<u>53</u>
	<b><u>62.173</u></b>	<b><u>53</u></b>
	<u>Kapitalan-</u> <u>dele i tilknyt-</u> <u>tede virk-</u> <u>somheder</u> kr.	<u>Andre tilgo-</u> <u>dehavender</u> kr.
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	4.756.218	1.509.863
Tilgange	<u>50.000</u>	<u>30.197</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>4.806.218</u></b>	<b><u>1.540.060</u></b>
Opskrivninger primo	10.417.010	0
Andel af årets resultat	1.827.701	0
Udbytte	<u>(3.000.000)</u>	<u>0</u>
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>9.244.711</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>14.050.929</u></b>	<b><u>1.540.060</u></b>

## 5. Andre hensatte forpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at genoprette den negative egenkapital i Engholt ApS, såfremt den af datterselskabets ledelses udarbejdede genopretningsplan ikke har den ønskede effekt.

## **Modervirksomhedens noter**

### **6. Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 delvis solidarisk og delvis subsidiært for indkomst-skatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes delvis solidarisk og delvis subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse sam-beskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen frem-går af PHJ Holding ApS koncernregnskab.

### **7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

#### **Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder**

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankgæld. Kautionen er maksimeret til 4.000 t.kr. Bank-gælden i dattervirksomhederne udgør 0 kr.