

TEL.: +45 3945 0200
FAX : +45 3945 0202
CVR : 18 9679 01

BHA STATS-AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

PHE Invest ApS

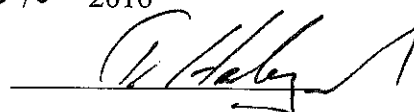
Gassehaven 116, 2840 Holte

CVR-nr. 18 52 33 96

Årsrapport for perioden 1. maj 2015 til 30. april 2016

Godkendt på generalforsamlingen

den 13/5 2016



Dirigent: Peter Hedegaard

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 – 7 |
| Resultatopgørelse 1. maj 2015 – 30. april 2016..... | 8 |
| Balance pr. 30. april 2016 | 9 – 10 |
| Noter | 11 – 14 |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for PHE Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

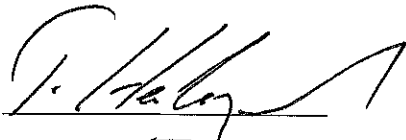
Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 4. maj 2016

Direktion



Peter Hedegaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**Til kapitalejerne i PHE Invest ApS.****Påtegning på årsrapport**

Vi har revideret årsregnskabet for PHE Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 – 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 4. maj 2016

BHA Statsautoriseret Revision A/S

CVR-nr. 18 96 79 01


Palle Harting Johansen
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

PHE Invest ApS

Gassehaven 116

DK-2840 Holte

CVR nr. 18 52 33 96

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Rudersdal

Direktion

Peter Hedegaard

Revision

BHA Statsautoriseret Revision A/S

Tuborgvej 32

DK-2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel og industri, samt at eje aktier og/eller anpartar i selskaber der driver handel og industri.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev dårligere end forventet og anses for utilfredsstillende.

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PHE Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen.

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 selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Selskabsskat og udskudt skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat måles efter gældsmetoden af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter udskudt skat.

Gældsforpligtelser i øvrigt

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

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. maj 2015 - 30. april 2016

| | | 2015/2016 | 2014/2015 |
|---|------|-------------------|----------------|
| | Note | kr. | kr. |
| Andre eksterne omkostninger | | 58.131 | 42.363 |
| Personaleomkostninger | 1 | 0 | 440.000 |
| RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER | | -58.131 | -482.363 |
| Afskrivninger | 2 | 40.000 | 40.000 |
| RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER | | -98.131 | -522.363 |
| Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed | 3 | -85.529 | -85.529 |
| Finansielle indtægter | 4 | 198.769 | 688.819 |
| Finansielle omkostninger | 5 | 1.122.253 | 97.440 |
| RESULTAT FØR SKAT | | -1.107.144 | -16.513 |
| Skat af årets resultat | 6 | 58.891 | 38.096 |
| ÅRETS RESULTAT | | -1.166.035 | -54.609 |
| <u>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</u> | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | | 504.000 | 49.900 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | -1.670.035 | -104.509 |
| | | -1.166.035 | -54.609 |

BALANCE pr. 30. april 2016

| <u>AKTIVER</u> | <u>Note</u> | <u>30/4-2016</u> <u>kr.</u> | <u>30/4-2015</u> <u>kr.</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 40.000 |
| MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT | 7 | 0 | 40.000 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8 | 256.589 | 342.118 |
| Andre kapitalandele og værdipapirer | | 47.000 | 0 |
| Tilgodehavende hos CH Invest ApS | | 0 | 4.000.000 |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT | | 303.589 | 4.342.118 |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | | 303.589 | 4.382.118 |
| Tilgodehavende hos associeret virksomhed | | 0 | 10.794 |
| Andre tilgodehavender | | 4.000.000 | 4.034.983 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 1.232 | 30.000 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 52.800 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.662 | 0 |
| TILGODEHAVENDER I ALT | | 4.002.894 | 4.128.577 |
| VÆRDIPAPIRER | | 9.133.448 | 6.989.025 |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | | 479.494 | 55.545 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | | 13.615.836 | 11.173.147 |
| AKTIVER I ALT | | 13.919.425 | 15.555.265 |

BALANCE pr. 30. april 2016 - fortsat

| <u>PASSIVER</u> | Note | 30/4-2016 kr. | 30/4-2015 kr. |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Selskabskapital | | 200.000 | 200.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter efter indre værdis metode | | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 13.129.633 | 14.799.668 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 504.000 | 49.900 |
| EGENKAPITAL I ALT | 9 | 13.833.633 | 15.049.568 |
| | | | |
| Hensættelse til udskudt skat | | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT | | 0 | 0 |
| | | | |
| Selskabsskat | | 0 | 17.837 |
| LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .. | | 0 | 17.837 |
| | | | |
| Bankgæld | | 663 | 0 |
| Selskabsskat | | 17.837 | 4.000 |
| Anden gæld | | 67.292 | 483.860 |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .. | | 85.792 | 487.860 |
| | | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT | | 85.792 | 505.697 |
| | | | |
| PASSIVER I ALT | | 13.919.425 | 15.555.265 |
| | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 10 | | |

NOTER

| | 2015/2016 | 2014/2015 |
|--|-----------|-----------|
| | kr. | kr. |
| <u>Note 1 - Personalemkostninger</u> | | |
| Gager og lønninger | 0 | 440.000 |
| | 0 | 440.000 |
| <u>Note 2 - Afskrivninger</u> | | |
| Andre anlæg, driftsmidler og inventar | 40.000 | 40.000 |
| | 40.000 | 40.000 |
| <u>Note 3 - Resultat af kapitalandele</u> | | |
| Andel i årets resultat | 0 | 0 |
| Afskrivning koncern goodwill | - 85.529 | - 85.529 |
| | - 85.529 | - 85.529 |
| <u>Note 4 - Finansielle indtægter</u> | | |
| Finansielle indtægter, øvrige | 198.769 | 688.819 |
| | 198.769 | 688.819 |
| <u>Note 5 - Finansielle omkostninger</u> | | |
| Finansielle omkostninger, øvrige | 1.120.499 | 96.118 |
| Mellemregning kapitalejer | 1.754 | 1.322 |
| | 1.122.253 | 97.440 |
| <u>Note 6 - Selskabsskat</u> | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 39.773 |
| Udenlandsk udbytteskat | 6.091 | 0 |
| Regulering af udskudt skat | 52.800 | - 1.623 |
| Regulering af skat tidligere år | 0 | - 54 |
| | 58.891 | 38.096 |

NOTER - fortsat

| | | 30/4-2015 |
|---|---------------------|----------------|
| <u>Note 7 - Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> | <u>Driftsmidler</u> | <u>kr.</u> |
| Kostpris, primo | 280.000 | 280.000 |
| Tilgang til kostpris | 0 | 0 |
| Afgang til kostpris | 0 | 0 |
| Kostpris, ultimo | <u>280.000</u> | <u>280.000</u> |
| | | |
| Akkumulerede afskrivninger, primo | 240.000 | 200.000 |
| Akkumulerede afskrivninger, afgang | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 40.000 | 40.000 |
| Akkumulerede afskrivninger, ultimo | <u>280.000</u> | <u>240.000</u> |
| | | |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO | <u>0</u> | <u>40.000</u> |

NOTER - fortsatNote 8 - Kapitalandele i associerede virksomheder

| <u>Navn:</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabs-</u> <u>kapital</u> | <u>Stemme- og</u> <u>ejerandel</u> |
|---|-----------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Prodii ApS | Gentofte | 100.000 | 15% |
| <u>Anskaffelsessum:</u> | | | |
| Saldo 1. maj 2015 | | 427.647 | 0 |
| Tilgang | | 0 | 427.647 |
| Anskaffelsessum i alt | | 427.647 | 427.647 |
| <u>Værdiregulering:</u> | | | |
| Saldo 1. maj 2015 | | - 427.647 | 0 |
| Andel i årets resultat | | 0 | 0 |
| Udbytte | | 0 | 0 |
| Værdireguleringer i forbindelse med køb | | 0 | - 427.647 |
| | | - 427.647 | - 427.647 |
| <u>Koncerngoodwill:</u> | | | |
| Anskaffelsessum, primo..... | | 427.647 | 0 |
| Tilgang i året..... | | 0 | 427.647 |
| Anskaffelsessum, ultimo..... | | 427.647 | 427.647 |
| <u>Afskrivninger:</u> | | | |
| Afskrivninger, primo | | 85.529 | 0 |
| Årets afskrivninger..... | | 85.529 | 85.529 |
| Afskrivninger, ultimo | | 171.058 | 85.529 |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO..... | | 256.589 | 342.118 |

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, idet selskaberne ikke overskrider 2 af de i Årsregnskabslovens § 110 opregnede størrelseskriterier.

NOTER - fortsat

| | 30/4-2016 | 30/4-2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>kr.</u> | <u>kr.</u> |
| <u>Note 9 - Egenkapital</u> | | |
| Anpartskapital primo/ultimo | 200.000 | 200.000 |
| | | |
| <u>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode</u> | | |
| Saldo primo..... | 0 | 0 |
| Henlagt af årets resultat | 0 | 0 |
| Reduceret vedrørende udbytte fra associerede virksomheder | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | |
| <u>Overførsel til næste år</u> | | |
| Saldo primo..... | 14.799.668 | 14.904.177 |
| Udbytte fra associerede virksomhed | 0 | 0 |
| Overført via overskudsdisponering | - 1.670.035 | - 104.509 |
| REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, ULTIMO..... | <u>13.129.633</u> | <u>14.799.668</u> |
| | | |
| Udbytte for regnskabsåret: | | |
| Saldo primo | 49.900 | 49.200 |
| Udbetalt udbytte | - 49.900 | - 49.200 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 504.000 | 49.900 |
| | <u>504.000</u> | <u>49.900</u> |
| | | |
| EGENKAPITAL I ALT | <u>13.833.633</u> | <u>15.049.568</u> |

Note 10 - Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Ingen.