

PH Holding ApS

Ørnøkulsvej 32
2920 Charlottenlund

CVR-nr. 21 24 64 76

Årsrapport for 2015

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20. maj 2016

Per Hedegaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2016 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 6. maj 2016

Direktion

Per Hedegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PH Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Hellerup, den 6. maj 2016

CVR-nr. 33 25 68 76

 Crowe Horwath.

Lasse Nørgård
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PH Holding ApS
Ørnøkulsvej 32
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 21 24 64 76
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 1. oktober 1998
Hjemsted: Gentofte

Direktion

Per Hedegaard

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab herunder konsulentassistance samt at besidde og handle med aktier, obligationer eller andre værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning og måling

I posten "Andre kapitalandele" indgår ejerandel i et selskab, der investerer i investeringsejendomme. Kapitalandelen indregnes til dagsværdi og er pr. 31. december 2015 værdiansat til t.kr. 2.829. Som følge af den usikkerhed, der er knyttet til ejendomsmarkedet, er der usikkerhed vedr. værdien af denne kapitalandel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.435.138, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 23.538.872.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Bruttotab

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

Bruttofortjenesten indeholder andre driftsindtægter fratrukket andre eksterne omkostninger omfattende administrationsomkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året dattervirksomheder under posten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Skat af årets resultat

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder 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 retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 PH Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 acontoskatter.

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

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Bruttotab		-2.633	-3
Resultat før finansielle poster		-2.633	-3
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-348.885	-177
Finansielle indtægter		4.122.628	1.332
Finansielle omkostninger		<u>-1.335.972</u>	<u>-492</u>
Resultat før skat		2.435.138	660
Skat af årets resultat	1	<u>0</u>	<u>-49</u>
Årets resultat		<u>2.435.138</u>	<u>611</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.000.000	1.100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-348.885	-177
Overført resultat		<u>1.784.023</u>	<u>-312</u>
		<u>2.435.138</u>	<u>611</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	6.865.978	7.215
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	6.861.405	5.554
Finansielle anlægsaktiver		<u>13.727.383</u>	<u>12.769</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>13.727.383</u>	<u>12.769</u>
Andre tilgodehavender		2.611.759	2.517
Selskabsskat		266.000	264
Tilgodehavender		<u>2.877.759</u>	<u>2.781</u>
Værdipapirer		13.044.285	8.949
Værdipapirer		<u>13.044.285</u>	<u>8.949</u>
Likvide beholdninger		<u>514.898</u>	<u>354</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>16.436.942</u>	<u>12.084</u>
Aktiver i alt		<u>30.164.325</u>	<u>24.853</u>

Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		193.193	193
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.532.203	1.881
Overført resultat		20.813.476	19.029
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.000.000</u>	<u>1.100</u>
Egenkapital	5	<u>23.538.872</u>	<u>22.203</u>
Kreditinstitutter		4.768.256	2.601
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>1.857.197</u>	<u>49</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>6.625.453</u>	<u>2.650</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.625.453</u>	<u>2.650</u>
Passiver i alt		<u>30.164.325</u>	<u>24.853</u>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Usikkerhed ved indregning og måling	4		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>0</u>	<u>49</u>
	<u>0</u>	<u>49</u>
 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>5.333.775</u>	<u>5.334</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>5.333.775</u>	<u>5.334</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	1.881.088	2.058
Årets resultat	<u>-348.885</u>	<u>-177</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>1.532.203</u>	<u>1.881</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>6.865.978</u>	<u>7.215</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Hedegaard Executive Search ApS	København	100%	6.865.978	-348.885

Noter til årsrapporten

3 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Andre kapitalandele</u>
Kostpris 1. januar 2015	4.958.035
Kostpris 31. december 2015	<u>4.958.035</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	1.416.268
Udbytte	-300.000
Årets resultat	<u>787.102</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>1.903.370</u>
Nedskrivninger 1. januar 2015	818.347
Tilbageførsel af nedskrivninger	<u>-818.347</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>6.861.405</u></u>

Kapitalandele omfatter:

A/S Ølands Butikscenter, Toftebæksvej 2, 2800 Kgs. Lyngby, ejerandelen er 10 %.

Ejendomsselskabet Nordtyskland I A/S, Skoubogade 1, 1158 København K, ejerandelen er 6,05 %.

4 Usikkerhed ved indregning og måling

I posten "Andre kapitalandele" indgår ejerandel i et selskab, der investerer i investeringsejendomme. Kapitalandelen indregnes til dagsværdi og er pr. 31. december 2015 værdiansat til t.kr. 2.829. Som følge af den usikkerhed, der er knyttet til ejendomsmarkedet, er der usikkerhed vedr. værdien af denne kapitalandel.

Noter til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	193.193	1.881.088	19.029.453	1.100.000	22.203.734
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.100.000	-1.100.000
Årets resultat	0	0	1.784.023	1.000.000	2.784.023
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	-348.885	0	0	-348.885
Egenkapital 31. december 2015	193.193	1.532.203	20.813.476	1.000.000	23.538.872

6 Eventualposter mv.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 4.768 er værdipapirer og en andel af andre kapitalandele til en regnskabsmæssige værdi i alt pr. 31. december 2015 på t.kr. 17.076 stillet til sikkerhed.