
KPH A/S

c/o Karsten Plum, Kindhestegade 1, 5610 Assens

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 19 68 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /6 2016

Karsten Plum
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for KPH A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 3. juni 2016

Direktion

Karsten Plum

Bestyrelse

Ida Bretteville Plum
formand

Karsten Plum

Line Bretteville Plum

Marie Louise Bretteville Plum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KPH A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KPH A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 3. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	KPH A/S c/o Karsten Plum Kindhestegade 1 5610 Assens CVR-nr.: 26 19 68 92 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Assens
Bestyrelse	Ida Bretteville Plum, formand Karsten Plum Line Bretteville Plum Marie Louise Bretteville Plum
Direktion	Karsten Plum
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Pengeinstitut	Nykredit Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består af administration af formue, herunder investeringer i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 26.683.022, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 6.957.200.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre eksterne omkostninger		-77.902	-102.801
Bruttoresultat		-77.902	-102.801
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	26.741.092	4.439.071
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-517.279	-239.229
Finansielle indtægter		759.862	526.848
Finansielle omkostninger		-71.740	-85.238
Resultat før skat		26.834.033	4.538.651
Skat af årets resultat	2	-151.011	-82.810
Årets resultat		26.683.022	4.455.841

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	47.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-10.367.115	1.449.841
Overført resultat	-9.949.863	3.006.000
	26.683.022	4.455.841

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	20.765.060
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	656.225	1.173.504
Tilgodehavender i associerede virksomheder		554.167	500.000
Finansielle anlægsaktiver		1.210.392	22.438.564
Anlægsaktiver		1.210.392	22.438.564
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.000	1.455.893
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		711.638	552.912
Andre tilgodehavender		20.724	29.824
Selskabsskat		162.326	0
Tilgodehavender		899.688	2.038.629
Værdipapirer	5	4.756.074	4.384.296
Likvide beholdninger		1.484.916	15.781
Omsætningsaktiver		7.140.678	6.438.706
Aktiver		8.351.070	28.877.270

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	10.367.115
Overført resultat		6.457.200	16.407.062
Egenkapital	6	6.957.200	27.274.177
Gæld til tilknyttede virksomheder		86.620	0
Selskabsskat		0	71.750
Anden gæld		1.307.250	1.531.343
Kortfristede gældsforpligtelser		1.393.870	1.603.093
Gældsforpligtelser		1.393.870	1.603.093
Passiver		8.351.070	28.877.270
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	4.439.071
Fortjeneste ved salg	<u>26.741.092</u>	<u>0</u>
	<u>26.741.092</u>	<u>4.439.071</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>151.011</u>	<u>82.810</u>
	<u>151.011</u>	<u>82.810</u>
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	8.637.521	8.637.521
Afgang i årets løb	<u>-8.637.521</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>8.637.521</u>
Værdireguleringer 1. januar	12.127.539	11.117.479
Årets afgang	-12.127.539	0
Valutakursregulering	0	-4.615
Årets resultat	0	4.439.071
Udbytte til moderselskabet	0	-2.750.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	<u>0</u>	<u>-674.396</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>12.127.539</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>20.765.060</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.933.927	2.933.927
Kostpris 31. december	2.933.927	2.933.927
Værdireguleringer 1. januar	-1.760.423	-1.521.194
Årets resultat	-344.577	-239.229
Korrektion vedr. 2014	-172.702	0
Værdireguleringer 31. december	-2.277.702	-1.760.423
Regnskabsmæssig værdi 31. december	656.225	1.173.504

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Plums Ejendoms- Aktieselskab	Østergade 38, 5610 Assens	1.000.000	50%	1.312.451	-626.305
Raunborg ApS	Frederik Plums Vej 2, 5610 Assens	50.000	25%	-634.426	-684.426

	2015 DKK	2014 DKK
5 Værdipapirer		
Aktier	3.609.647	3.212.331
Obligationer	1.146.427	1.171.965
	4.756.074	4.384.296

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	10.367.115	16.407.063	27.274.178
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-47.000.000	-47.000.000
Årets resultat	0	-10.367.115	37.050.137	26.683.022
Egenkapital 31. december	500.000	0	6.457.200	6.957.200

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og kildeskatter.

Af tilgodehavender hos associerede virksomheder udgøres TDKK 500 af ansvarlig lånekapital, som træder tilbage for øvrige kreditorer. Tilgodehavendet henstår afdragsfrit indtil 1. januar 2018.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for KPH A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet 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 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Regnskabspraksis

Egenkapital

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.