

P & J Management ApS

Rolf Krakes Vej 68, 5700 Svendborg

CVR-nr. 26 93 28 74

**Årsrapport for perioden
1. juli 2015 til 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 21/12 2016



Per Heindorf Iversen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	5
Balance 30. juni	6
Noter til årsrapporten	8
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for P & J Management 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. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

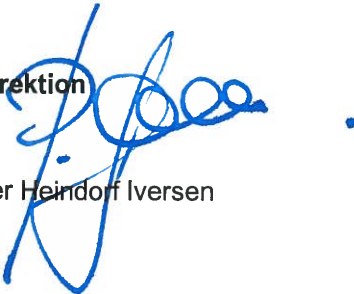
Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 20. december 2016

Direktion

Per Heindorf Iversen

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Per Heindorf Iversen', is written over the printed name. The signature is stylized and cursive.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i P & J Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for P & J Management ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 20. december 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91


Peter Ørnfeldt Thomsen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	P & J Management ApS Rolf Krakes Vej 68 5700 Svendborg
	CVR-nr.: 26 93 28 74 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Hjemsted: Svendborg
Direktion	Per Heindorf Iversen
Revisor	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at handel og industri og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på kr. 375.139, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 3.025.298.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttotab		-231.268	-41
Personaleomkostninger	1	-1.040.194	-26
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-1.271.462	-67
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-44.817	-83
Resultat før finansielle poster		-1.316.279	-150
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		928.118	1.487
Finansielle indtægter	2	29.524	13
Finansielle omkostninger	3	-16.502	-5
Resultat før skat		-375.139	1.345
Skat af årets resultat	4	0	-90
Årets resultat		-375.139	1.255
Foreslået udbytte		0	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-3.025.025	744
Overført resultat		2.649.886	11
		-375.139	1.255

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	45
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>0</u>	<u>45</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	3.552.644	3.089
Deposita		5.250	5
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.557.894</u>	<u>3.094</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.557.894</u>	<u>3.139</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	330
Andre tilgodehavender		28.377	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	210.380	285
Tilgodehavender		<u>238.757</u>	<u>615</u>
Likvide beholdninger		<u>3.000</u>	<u>172</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>241.757</u>	<u>787</u>
Aktiver i alt		<u><u>3.799.651</u></u>	<u><u>3.926</u></u>

Balance 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	3.025
Overført resultat		2.900.298	250
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>500</u>
Egenkapital	8	<u>3.025.298</u>	<u>3.900</u>
Kreditinstitutter		199.047	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		106.316	0
Anden gæld		<u>468.990</u>	<u>26</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>774.353</u>	<u>26</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>774.353</u>	<u>26</u>
Passiver i alt		<u>3.799.651</u>	<u>3.926</u>
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	984.640	1
Andre personaleomkostninger	55.554	25
	<u>1.040.194</u>	<u>26</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	5.326	13
Andre finansielle indtægter	24.198	0
	<u>29.524</u>	<u>13</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	16.502	5
	<u>16.502</u>	<u>5</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	90
	<u>0</u>	<u>90</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af le- jede lokaler kr.
Kostpris 1. juli	683.567	24.837
Kostpris 30. juni	683.567	24.837
Af- og nedskrivninger 1. juli	638.750	24.837
Årets afskrivninger	44.817	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	683.567	24.837
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0
	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. juli	65.000	65
Kostpris 30. juni	65.000	65
Værdireguleringer 1. juli	3.025.026	2.281
Årets resultat	928.118	1.487
Udbytte til moderselskabet	-465.500	-744
Værdireguleringer 30. juni	3.487.644	3.024
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.552.644	3.089

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Nova-Pack A/S	Svendborg	50%

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>210.380</u>	<u>285</u>
Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen		
Direktion		
Udestående gæld	210.380	285
Lån optaget og indfriet i året	1.093.642	0
Rentefod (%)	10,05%	10,05%

Mellemværendet udgør ej forfaldent A-skat og AM-bidrag på statusdagen.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	125.000	3.025.025	250.412	500.000	3.900.437
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	-3.025.025	2.649.886	0	-375.139
Egenkapital 30. juni	125.000	0	2.900.298	0	3.025.298

9 Eventualposter m.v.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet PHI Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut har selskabet lagt unoterede aktier og anparter i associeret virksomhed til sikkerhed. Bogført værdi udgør pr. 30. juni 2016 kr. 3.552.644.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & J Management ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

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, 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.

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.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages linære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	år
Indretning af lejede lokaler	5	år

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.