

PHI Holding Herning ApS

Dalgasgade 30
7400 Herning

CVR-nr. 27 75 94 08

ÅRSRAPPORT

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

Herning den 11/11 2016



Dirigent

ELSEBET BRANDT KRISTENSEN

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning..... 3

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet 4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger..... 5

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis 6

Resultatopgørelse..... 9

Balance 10

Noter 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for PHI Holding Herning 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 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 17. oktober 2016

Direktion



Preben Kristensen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i PHI Holding Herning ApS

Vi har revideret årsregnskabet for PHI Holding Herning ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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.

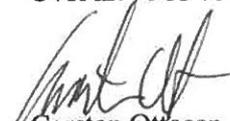
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 17. oktober 2016

blicher

REVISION & RÅDGIVNING
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 78 33 78 18


Carsten Ottosen
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PHI Holding Herning ApS Dalgasgade 30 7400 Herning
	Telefon: 96 27 87 88
	CVR-nr.: 27 75 94 08
	Stiftet: 1. april 2004
	Hjemsted: Herning
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Preben Kristensen
Revisor	Blicher Revision & Rådgivning Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Østergade 48 7400 Herning
	Statsaut. revisor Carsten Ottosen Revisor Ole Ravn Callesen
Væsentligste aktivitet	Selskabets forretningsområde er investering i værdipapirer herunder kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for PHI Holding Herning ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, indtægter og omkostninger ved garantistillelse samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

BALANCEN

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens og associerede virksomheder underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, pantebreve, gældsbreve og investeringsbeviser, der måles til dagsværdien på balancedagen samt unoterede aktier, der måles til andel af indre værdi som vurderes at svare dagsværdi.

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. juli - 30. juni

Note	2015/16	2014/15 kr. 1.000
Resultat af kapitalandele.....	481.737	691
Andre eksterne omkostninger.....	-66.892	-76
Nedskrivninger omsætningsaktiver.....	0	-100
Andre driftsomkostninger.....	-75.483	0
DRIFTSRESULTAT	339.362	515
Andre finansielle indtægter.....	532.181	587
Andre finansielle omkostninger.....	-147.852	-134
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	723.691	968
1 Skat af årets resultat.....	-13.000	-142
ÅRETS RESULTAT	710.691	826
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	334.337	93
Overført resultat.....	376.354	733
DISPONERET I ALT	710.691	826

Balance 30. juni
AKTIVER

Note	2016	2015 kr. 1.000
2 Kapitalandele i associerede virksomheder.....	7.329.770	6.996
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	3.400.000	3.750
Andre tilgodehavender.....	3.000.000	3.000
Finansielle anlægsaktiver	13.729.770	13.746
ANLÆGSAKTIVER	13.729.770	13.746
Brugsret 2 parkeringspladser	0	250
Varebeholdninger	0	250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	165.231	0
Andre tilgodehavender.....	3.669.234	2.392
Udskudt skatteaktiv.....	289.000	302
Tilgodehavender	4.123.465	2.694
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5.060.715	4.893
Værdipapirer og kapitalandele	5.060.715	4.893
Likvide beholdninger	2.430.024	1.980
OMSÆTNINGSAKTIVER	11.614.204	9.817
AKTIVER	25.343.974	23.563

Balance 30. juni
PASSIVER

Note	2016	2015 kr. 1.000
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.829.490	1.495
Overført resultat.....	19.165.163	18.789
3 EGENKAPITAL.....	21.119.653	20.409
Anden gæld	155.823	191
4 Langfristede gældsforpligtelser	155.823	191
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	35.284	34
Kreditinstitutter.....	3.963.533	2.878
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	62.016	43
Anden gæld.....	7.665	8
Kortfristede gældsforpligtelser.....	4.068.498	2.963
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	4.224.321	3.154
PASSIVER.....	25.343.974	23.563
5 Eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter

5 Eventualposter mv.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Karnak Holding ApS' mellemværende med kreditinstitutter.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Morsø Butikcenter A/S' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Herning Ejendomsinvestering ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på kr. 580.000 for Comet Ejendomme ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for PPE Invest ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Herning Ejendomsinvestering ApS' realkreditlån i kreditinstitut. Hovedstolen på lånene andrager kr. 9.179.000 samt begrænset selvskyldnerkaution på kr. 450.000 vedrørende andet lån med hovedstol på kr. 1.785.000.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Tønder Ejendomsinvestering ApS' realkreditlån i kreditinstitut. Hovedstolen på lånet andrager kr. 1.665.000.

Pensions- og garantiforpligtelser i øvrigt andrager kr. 0.

Ledelsen har nøje gennemgået ovennævnte kautioner og garantier og vurderer på statusdagen, at den samlede risiko er kr. 0.

Noter

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eget mellemværende med kreditinstitut er deponeret værdipapirer og kapitalandele med en regnskabsmæssig værdi på kr. 6.100.126. Heraf er kr. 2.591.218 indregnet under værdipapirer og kapitalandele og kr. 3.508.908 under kapitalandele i associerede virksomheder.

Til sikkerhed for Projektas Holding ApS' mellemværende med kreditinstitut er afgivet pant i kapitalandele. Den regnskabsmæssige værdi andrager kr. 3.706.505 og er indregnet under kapitalandele i associerede virksomheder. Endvidere er der afgivet pant i pantebreve med en regnskabsmæssig værdi på kr. 3.400.000 indregnet under tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Til sikkerhed for Esbjerg Butikscenter Øst A/S' afgivne garanti over for lejer, er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på kr. 513.818 indregnet under værdipapirer.

Af likvide midler er kr. 1.000.000 deponeret til sikkerhed for Thisted Ejendomsinvestering ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Af likvide midler er kr. 983.076 deponeret til sikkerhed for Løgumkloster Ejendomsinvestering ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er deponeret værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på kr. 10.550 indregnet under værdipapirer.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelse herudover andrager kr. 0.