



P. Holm & Søn Holding A/S

Vesterbrogade 124 B st. th.

1620 København V

CVR-nr. 27 92 72 70

Årsrapport for 2015/16

(12. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 19/11 2016

Peder Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016	7
Balance pr. 30. juni 2016	8
Noter til årsrapporten	10

Selskabsoplysninger

Selskabet

P. Holm & Søn Holding A/S
Vesterbrogade 124 B st. th.
1620 København V

CVR-nr.: 27 92 72 70
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 24. juni 2004
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemsted: København

Bestyrelse

Anne Elizabeth Holm, formand
Jacob Bror Holm Agersnap
Peder Holm

Direktion

Peder Holm, direktør

Revision

Harboe og Bille
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for P. Holm & Søn Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. november 2016

Direktion

Peder Holm
direktør

Bestyrelse

Anne Elizabeth Holm
formand

Jacob Bror Holm Agersnap

Peder Holm

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i P. Holm & Søn Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for P. Holm & Søn Holding A/S 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.

København, den 19. november 2016

Harboe og Bille
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 33 64 94 52

Frederik Bille
Statsautoriseret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Holm & Søn Holding A/S 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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, administration, operationelle leasingomkostninger mv.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” og ”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 obligatorisk sambeskatning.

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

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning 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 P. Holm & Søn Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Selskabsskat og udskudt skat

P. Holm & Søn Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 opgjort 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.

Gældsforpligtelser

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Afledte finansielle instrumenter, opfylder ikke betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, hvorfor ændringer i dagsværdi indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-313.110</u>	<u>-178.635</u>
Bruttoresultat		-313.110	-178.635
Personaleomkostninger	2	<u>-1.601.233</u>	<u>-1.377.560</u>
Resultat før finansielle poster		-1.914.343	-1.556.195
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.000.486	3.147.432
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-2.523.975	11.666.979
Finansielle indtægter	3	2.449.803	2.489.801
Finansielle omkostninger	4	<u>-2.974.946</u>	<u>-2.615.904</u>
Resultat før skat		1.037.025	13.132.113
Skat af årets resultat		<u>542.029</u>	<u>432.719</u>
Årets resultat		<u>1.579.054</u>	<u>13.564.832</u>
Foreslået udbytte		420.000	420.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-3.873.489	3.195.182
Overført resultat		<u>5.032.543</u>	<u>9.949.650</u>
		<u>1.579.054</u>	<u>13.564.832</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	44.565.603	45.915.117
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	<u>12.847.918</u>	<u>15.195.894</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>57.413.521</u>	<u>61.111.011</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>57.413.521</u>	<u>61.111.011</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.337.472	14.552.217
Andre tilgodehavender		32.314.312	26.293.246
Udskudt skatteaktiv		<u>5.846.118</u>	<u>5.558.296</u>
Tilgodehavender		<u>53.497.902</u>	<u>46.403.759</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>220.000</u>
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>220.000</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>53.497.902</u>	<u>46.623.759</u>
Aktiver i alt		<u>110.911.423</u>	<u>107.734.770</u>

Balance pr. 30. juni 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		15.000.000	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		19.379.979	23.077.469
Overført resultat		43.368.495	38.335.952
Foreslået udbytte for regnskabsåret		420.000	420.000
Egenkapital	7	<u>78.168.474</u>	<u>76.833.421</u>
Kreditinstitutter		7.060.030	3.138.929
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.550.222	9.250.919
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.870.058	11.286.459
Selskabsskat		10.940	14.663
Anden gæld		7.251.699	7.210.379
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.742.949</u>	<u>30.901.349</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>32.742.949</u>	<u>30.901.349</u>
Passiver i alt		<u>110.911.423</u>	<u>107.734.770</u>
Leje og leasingforpligtelser	8		
Eventualposter m.v.	9		
Hovedaktivitet	10		

Noter til årsrapporten

1 Rente- og valutaswaps

Selskabet har indgået rente- og valutaswaps for 60.100 t.kr. hvor urealiseret nettotab pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 6.917. Årets bevægelse udgør en nettogevinst på t.kr. 15, der er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.536.241	1.317.219
Pensioner	56.195	55.300
Andre omkostninger til social sikring	8.797	5.041
	<u>1.601.233</u>	<u>1.377.560</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	223.913	203.526
Andre finansielle indtægter	2.225.890	2.286.275
	<u>2.449.803</u>	<u>2.489.801</u>
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	119.795	65.740
Andre finansielle omkostninger	2.855.151	2.550.164
	<u>2.974.946</u>	<u>2.615.904</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	<u>29.381.720</u>	<u>29.381.720</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>29.381.720</u>	<u>29.381.720</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	16.533.397	14.385.965
Årets resultat	6.000.486	3.147.432
Udbytte til moderselskabet	<u>-7.350.000</u>	<u>-1.000.000</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>15.183.883</u>	<u>16.533.397</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>44.565.603</u>	<u>45.915.117</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
P. Holm & Søn A/S	København	100%
Ejendomsselskabet Godthåbsvej 187 A/S	København	100%
Ejendomsselskabet Godthåbsvej 197 A/S	København	100%
P. Holm & Søn Erhverv A/S	København	100%
P. Holm & Søn Vesterbrogade 124 A/S	København	100%
PHS Chr. Winthers Vej ApS	København	100%

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	<u>8.651.822</u>	<u>8.651.822</u>
Kostpris 30. juni 2016	<u>8.651.822</u>	<u>8.651.822</u>
Værdireguleringer 1. juli 2015	6.544.072	6.248.178
Valutakursregulering	175.999	-763.085
Årets resultat	-2.523.975	7.954.168
Udbytte til moderselskabet	0	-10.608.000
Værdiregulering af ret til forlodsudlodning	<u>0</u>	<u>3.712.811</u>
Værdireguleringer 30. juni 2016	<u>4.196.096</u>	<u>6.544.072</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	<u>12.847.918</u>	<u>15.195.894</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Ejendomsinvesteringsselskabet Karlstad Bymidte A/S	København	29%
EV Karlstad Ejendom Holding AB	Stockholm, Sverige	19%

Noter til årsrapporten

7 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. juli 2015	15.000.000	23.077.469	38.335.952	420.000	76.833.421
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-420.000	-420.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	175.999	0	0	175.999
Årets resultat	0	-3.873.489	5.032.543	420.000	1.579.054
Egenkapital 30. juni 2016	15.000.000	19.379.979	43.368.495	420.000	78.168.474

8 Leje og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelser:

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Inden for et år	107.160	107.160
Mellem 1 og 5 år	113.580	220.740
	220.740	327.900

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter m.v.

Selskabet har overfor tredjemand stillet aktier i associerede virksomhed EV Karlstad Ejendom Holding AB som sikkerhed.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution for dattervirksomhed P. Holm & Søn Erhverv A/S' bankengagement.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for Smedefabrikken ApS' bankforbindelse på t.kr. 6.284. Selskabets tilgodehavende som indgår i regnskabsposten andre tilgodehavende udgør pr. 30. juni 2016 t.kr. 6.346.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i P. Holm & Søn koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

10 Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering, herunder at besidde kapitalandele i ejendomsselskaber.