

**PHM Holding ApS**  
Syrenlunden 6, 7300 Jelling

**CVR-nr. 28 89 09 66**

**Årsrapport**

**1. juli 2017 - 30. juni 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. oktober 2018

---

Poul Haubjerg Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
<b>Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for PHM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2017/18 for opfyldt.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jelling, den 16. oktober 2018

**Direktion**

Poul Haubjerg Madsen

## **Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab**

---

### **Til anpartshaveren i PHM Holding ApS**

Vi har opstillet årsregnskabet for PHM Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets 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 Deres 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, De 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.

Give, den 16. oktober 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

**Claus Lykke Jensen**

statsautoriseret revisor  
mne10776

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	PHM Holding ApS Syrenlunden 6 7300 Jelling
	CVR-nr.: 28 89 09 66 Stiftet: 8. juli 2005 Hjemsted: Vejle Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Poul Haubjerg Madsen
<b>Revisor</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Hjortsvangen 4 7323 Give
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Dattervirksomheder</b>	PHM Supply ApS, Jelling Haubjerg/Madsen A/S, Give

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at eje aktier/anpartar i helt eller delvist ejede datterselskaber samt investering i øvrigt.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det ordinære resultat efter skat udgør 119 t.kr. mod 264 t.kr. sidste år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for PHM Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PHM Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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 nettorealisationsværdi.

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

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Andre eksterne omkostninger	-5.825	-7.513
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.825</b>	<b>-7.513</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	132.325	276.844
Andre finansielle indtægter	0	1.318
1 Øvrige finansielle omkostninger	-10.825	-10.475
<b>Resultat før skat</b>	<b>115.675</b>	<b>260.174</b>
Skat af årets resultat	3.580	3.628
<b>Årets resultat</b>	<b>119.255</b>	<b>263.802</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	132.325	107.910
Udbytte for regnskabsåret	96.100	103.400
Overføres til overført resultat	0	52.492
Disponeret fra overført resultat	-109.170	0
<b>Disponeret i alt</b>	<b>119.255</b>	<b>263.802</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	488.710	462.905
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>488.710</u>	<u>462.905</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>488.710</u></b>	<b><u>462.905</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	141.049	139.049
	Tilgodehavende selskabsskat	8.142	4.562
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>7.430</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>149.191</u>	<u>151.041</u>
	Likvide beholdninger	<u>39.642</u>	<u>36.873</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>188.833</u></b>	<b><u>187.914</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>677.543</u></b>	<b><u>650.819</u></b>

## Balance 30. juni

---

<b>Passiver</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	125.000	125.000
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	29.710	3.905
5	Overført resultat	70	2.720
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	96.100	103.400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>250.880</u></b>	<b><u>235.025</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	3.503	3.503
	Anden gæld	423.160	412.291
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>426.663</u>	<u>415.794</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>426.663</u></b>	<b><u>415.794</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>677.543</u></b>	<b><u>650.819</u></b>
<b>6</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>7</b>	<b>Eventualposter</b>		

## Noter

	2017/18	2016/17		
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	10.825	10.475		
	<b>10.825</b>	<b>10.475</b>		
	30/6 2018	30/6 2017		
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	459.000	459.000		
<b>Kostpris 30. juni</b>	<b>459.000</b>	<b>459.000</b>		
Opskrivninger 1. juli	3.905	-168.934		
Årets resultat	132.325	276.844		
Udbytte	-106.005	-104.005		
Rest udbytte 2016/17	-515	0		
<b>Opskrivninger 30. juni</b>	<b>29.710</b>	<b>3.905</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>488.710</b>	<b>462.905</b>		
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabsmæssig værdi hos PHM Holding ApS</b>
PHM Supply ApS, Jelling	100 %	-4.543	-4.420	-4.420
Haubjerg/Madsen A/S, Give	66,67 %	905.670	211.532	493.130
		<b>901.127</b>	<b>207.112</b>	<b>488.710</b>
<b>3. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. juli			125.000	125.000
			<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

## Noter

	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli	3.905	0
Årets nettoopskrivning jf. resultatdisponering	132.325	107.910
Årets udbytte	<u>-106.520</u>	<u>-104.005</u>
	<u><b>29.710</b></u>	<u><b>3.905</b></u>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli	2.720	-153.777
Årets overførte resultat	-109.170	52.492
Årets udbytte	<u>106.520</u>	<u>104.005</u>
	<u><b>70</b></u>	<u><b>2.720</b></u>

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen kendte.

## 7. Eventualposter

### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke aktiveret eventualskatteaktiv på 8.300 kr. fra før sambeskatningen. Aktivet er ikke medtaget i balancen grundet uvished omkring tidshorizonten for udnyttelse heraf.

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt 45 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.