

PH-Finans Søholm A/S

Søholmvej 35, 3480 Fredensborg
CVR-nr. 30 71 06 65

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.02.17

Peer Honoré
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 16
Noter	17 - 20

Selskabet

PH-Finans Søholm A/S
Søholmvej 35
3480 Fredensborg
Telefon: 49 16 08 00

Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 30 71 06 65

Bestyrelse

Erik Løwe
Ivar Aschenbrenner
Peer Honoré
Jette Schjønnemann

Direktion

Peer Honoré

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Peer Honore A/S, Søholm, 3480 Fredensborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for PH-Finans Søholm A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 15. februar 2017

Direktionen

Peer Honoré

Bestyrelsen

Erik Løwe

Ivar Aschenbrenner

Peer Honoré

Jette Schjønnemann

Til kapitalejeren i PH-Finans Søholm A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for PH-Finans Søholm A/S for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 30.09.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

København, den 15. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at drive finansieringsvirksomhed og leasing samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 543.593 mod DKK 924.626 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.496.207.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. For det kommende år forventes et resultat i samme niveau.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Bruttofortjeneste	2.488.507	2.933.329
1	Personaleomkostninger	-1.771.245	-1.807.291
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-215.054	-216.854
	Resultat af primær drift	502.208	909.184
	Andre finansielle indtægter	126.827	188.691
2	Andre finansielle omkostninger	0	-77.764
	Finansielle poster i alt	126.827	110.927
	Resultat før skat	629.035	1.020.111
3	Skat af årets resultat	-85.442	-95.485
	Årets resultat	543.593	924.626
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	950.000	0
	Overført resultat	-406.407	924.626
	I alt	543.593	924.626

AKTIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Goodwill	0	150.000
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	150.000
	Produktionsanlæg og maskiner	8.947.911	9.558.966
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.074.335	189.389
5	Materielle anlægsaktiver i alt	10.022.246	9.748.355
	Andre tilgodehavender	74.500	74.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	74.500	74.500
	Anlægsaktiver i alt	10.096.746	9.972.855
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	511.995
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	53.164	0
	Udskudt skatteaktiv	816.009	982.475
	Tilgodehavende selskabsskat	77.837	0
	Periodeafgrænsningsposter	40.000	40.000
	Tilgodehavender i alt	987.010	1.534.470
	Likvide beholdninger	148	1.383.586
	Omsætningsaktiver i alt	987.158	2.918.056
	Aktiver i alt	11.083.904	12.890.911

PASSIVER		30.09.16	30.09.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	700.000	700.000
	Overført resultat	4.846.207	5.252.614
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	950.000	0
6	Egenkapital i alt	6.496.207	5.952.614
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.947.192
	Anden gæld	1.865.259	2.154.234
7	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.865.259	5.101.426
	Gæld til kreditinstitutter	52.526	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.688.911	1.040.850
	Selskabsskat	0	3.187
	Anden gæld	981.001	792.834
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.722.438	1.836.871
	Gældsforpligtelser i alt	4.587.697	6.938.297
	Passiver i alt	11.083.904	12.890.911

8 Eventualforpligtelser

9 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Nærværende årsrapport er udarbejdet med henblik på indberetning af elektronisk årsrapport (XBRL regnskab) til Erhvervsstyrelsen. Den taksonomi der er til rådighed ved XBRL indberetning, giver ikke mulighed for at vise en balancepost med benævnelsen "leasingudstyr", så "leasingudstyr" fremgår nu af regnskabsposten produktionsanlæg og maskiner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder leasingindtægter, oprettelsesgebyrer samt andre nettoindtægter forbundet med leasingaktivitet. I bruttofortjeneste er indregnet direkte omkostninger i form af afskrivninger på leasingudstyr, tab og avance ved salg af brugt leasingudstyr samt andre direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Produktionsanlæg og maskiner (leasingudstyr)	Se nedenfor	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivninger på leasingudstyr (benævnt produktionsanlæg og maskiner) tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over leasingkontrakternes levetid. Afskrivninger beregnes efter annuitetsprincippet.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	1.659.185	1.695.117
Pensioner	97.987	98.822
Andre omkostninger til social sikring	14.073	13.352
I alt	1.771.245	1.807.291

I personaleomkostninger indgår følgende:

Vederlag til bestyrelse	0	48.000
-------------------------	---	--------

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	77.764
I alt	0	77.764

3. Skatter

Årets aktuelle skat	-81.024	22.960
Årets udskudte skat	166.466	72.525
I alt	85.442	95.485

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 30.09.15	1.500.000
Kostpris pr. 30.09.16	1.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	1.350.000
Afskrivninger i året	150.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	1.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.09.15	45.733.703	631.136
Tilgang i året	6.744.800	950.000
Afgang i året	-7.810.985	0
Kostpris pr. 30.09.16	44.667.518	1.581.136
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	36.174.736	441.747
Afskrivninger i året	6.334.427	65.054
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-6.789.556	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	35.719.607	506.801
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	8.947.911	1.074.335

Regnskabsposten produktionsanlæg og maskiner udgøres af leasingudstyr der leases af eksterne kunder.

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i>			
Saldo pr. 01.10.14	700.000	4.327.988	0
Forslag til resultatdisponering	0	924.626	0
Saldo pr. 30.09.15	700.000	5.252.614	0

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	700.000	5.252.614	0
Forslag til resultatdisponering	0	-406.407	950.000
Saldo pr. 30.09.16	700.000	4.846.207	950.000

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo	700	700	700	600
Kapitalforhøjelse	0	0	0	100
Saldo, ultimo	700	700	700	700

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	700	1.000

7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 30.09.16	Gæld i alt 30.09.15
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.947.192
Anden gæld	1.865.259	2.154.234
I alt	1.865.259	5.101.426

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed.

9. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Peer Honoré, Søholm, Fredensborg	Kapitalejer i moderselskab
Peer Honore A/S, Søholm, 3480 Fredensborg	Moderselskab

Transaktioner	Relation	2015/16 DKK
Mellemværender		30.09.16 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		53.164
I alt		53.164