



ECOMENTOR

## **PH Mathiesen Holding ApS**

Glaciset 40  
2800 Kgs. Lyngby  
CVR-nr. 32 15 23 33

### **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 15/06 2016

---

Peter Hass Mathiesen

Dirigent

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

## **Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PH Mathiesen Holding 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. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 27. maj 2016

### **Direktion**

Peter Hass Mathiesen

# Den uafhængige revisors erklæringer

**Til kapitalejeren i PH Mathiesen Holding ApS**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for PH Mathiesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets kapitalejer. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er indfriet i året.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Kgs. Lyngby, den 27. maj 2016

ECOMENTOR  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 26 06 32 21

Sten Glarkrog  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	PH Mathiesen Holding ApS Glaciset 40 2800 Kgs. Lyngby  CVR-nr.: 32 15 23 33 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: KgS. Lyngby
<b>Direktion</b>	Peter Hass Mathiesen
<b>Revision</b>	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

# Ledelsesberetning

## **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet er investeringsvirksomhed m.v.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 58.713, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 22.080.478.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-346.250</b>	<b>-278.648</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-659.304</u>	<u>-552.693</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>-1.005.554</b>	<b>-831.341</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-355.987</u>	<u>-355.988</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.361.541</b>	<b>-1.187.329</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-43.801	-64.896
Finansielle indtægter		1.503.827	1.546.585
Finansielle omkostninger	3	<u>-75.185</u>	<u>-148.441</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>23.300</b>	<b>145.919</b>
Skat af årets resultat	4	<u>35.413</u>	<u>-65.241</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>58.713</u></b>	<b><u>80.678</u></b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	1.271.000
Ekstraordinært udbytte		797.424	0
Overført resultat		<u>-738.711</u>	<u>-1.190.322</u>
		<b><u>58.713</u></b>	<b><u>80.678</u></b>



## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		0	355.987
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u>0</u>	<u>355.987</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.667.102	1.710.903
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.532.480	21.878.597
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>21.199.582</u>	<u>23.589.500</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>21.199.582</u>	<u>23.945.487</u>
Andre tilgodehavender		374.943	217.584
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	0	735.939
Udskudt skatteaktiv		14.088	0
Selskabsskat		147.300	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>536.331</u>	<u>953.523</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>710.122</u>	<u>176.926</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>1.246.453</u>	<u>1.130.449</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>22.446.035</u>	<u>25.075.936</u>

## Balance pr. 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		548.901	548.901
Overført resultat		21.531.577	22.270.289
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>1.271.000</u>
<b>Egenkapital</b>	8	<b><u>22.080.478</u></b>	<b><u>24.090.190</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>68.608</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>68.608</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	780.786
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		237.888	0
Selskabsskat		0	60.408
Anden gæld		<u>127.669</u>	<u>75.944</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>365.557</u></b>	<b><u>917.138</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>365.557</u></b>	<b><u>917.138</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>22.446.035</u></b>	<b><u>25.075.936</u></b>
Eventualposter mv.	9		
Andre forhold i årsrapporten	10		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	655.500	550.000
Andre omkostninger til social sikring	<u>3.804</u>	<u>2.693</u>
	<b><u>659.304</u></b>	<b><u>552.693</u></b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>-43.801</u>	<u>-64.896</u>
	<b><u>-43.801</u></b>	<b><u>-64.896</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	50.184	70.980
Andre finansielle omkostninger	<u>25.001</u>	<u>77.461</u>
	<b><u>75.185</u></b>	<b><u>148.441</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	42.700	153.419
Årets udskudte skat	-82.696	-88.178
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>4.583</u>	<u>0</u>
	<b><u>-35.413</u></b>	<b><u>65.241</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris	2.491.915
Kostpris 31. december 2015	<u>2.491.915</u>
Af- og nedskrivninger	2.135.928
Årets afskrivninger	<u>355.987</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>2.491.915</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>0</u></u></b>

### 6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris	<u>4.196.142</u>	<u>4.196.142</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>4.196.142</u>	<u>4.196.142</u>
Værdireguleringer	-2.485.239	-2.420.343
Årets resultat	<u>-43.801</u>	<u>-64.896</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-2.529.040</u>	<u>-2.485.239</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u><u>1.667.102</u></u></b>	<b><u><u>1.710.903</u></u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejersandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Mathiesen Ejendomme ApS	Værløse	50%	3.334.205	-87.602

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	735.939

### Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

#### Kapitalejere

Udestående gæld	0	735.939
Lån tilbagebetalt i året	735.959	513.895
Rentefod (%)	10,20%	10,20%

## 8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordinæ rt udbytte	I alt
Egenkapital	548.901	22.270.288	1.271.000	0	24.090.189
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.271.000	0	-1.271.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-797.424	-797.424
Årets resultat	0	-738.711	0	797.424	58.713
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>548.901</b>	<b>21.531.577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22.080.478</b>

Selskabskapitalen består af 1 anparter a nominelt kr. 548.901. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## 9 Eventualposter mv.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheds lån I DLR Kredit udvisende t.kr. 3.287 pr. 31/12 2015.

## 10 Andre forhold i årsrapporten

Af den regnskabsmæssige værdi af "andre værdipapirer og kapitalandele" udgør kr. 4.659.444 ejerandel af unoterede aktier. Aktierne er værdiansat på baggrund af endnu ikke godkendt årsrapport.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Mathiesen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

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.

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.

### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager samt lønafhængige poster.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v

## Anvendt regnskabspraksis

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

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

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### ***Goodwill***

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning 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 PH Mathiesen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til 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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

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**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.