

## **PH Holding Silkeborg ApS**

Thurøvej 15  
8600 Silkeborg  
CVR-nr. 33577362

## **Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.10.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Per Engebjerg Have

## Indholdsfortegnelse

|   | <b><u>Side</u></b> |
|---|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                                  | 1                  |
| Ledelsespåtegning                                       | 2                  |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang | 3                  |
| Ledelsesberetning                                       | 5                  |
| Resultatopgørelse for 2018/19                           | 6                  |
| Balance pr. 30.06.2019                                  | 7                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2018/19                        | 9                  |
| Noter   | 10                 |
| Anvendt regnskabspraksis                                | 11                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

PH Holding Silkeborg ApS

Thurøvej 15

8600 Silkeborg

CVR-nr.: 33577362

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

### Direktion

Per Engebjerg Have

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for PH Holding Silkeborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 21.10.2019

**Direktion**

Per Engebjerg Have

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i PH Holding Silkeborg ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for PH Holding Silkeborg ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 21.10.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Bo Blaabjerg Odgaard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32122

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år at besidde kapitalandele i andre virksomheder samt anden investeringsvirksomhed og formuepleje.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i år et overskud på 1.929 t.kr. i forhold til et overskud på 1.581 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen for at være tilfredsstillende.

Selskabet har efter balancedagen indgået et forlig på 963 t.kr. vedrørende regulering af salgsprisen på et tidligere delsalg af en kapitalandel. Beløbet er indregnet som en indtægt og et tilgodehavende i årsrapporten for 2018/19.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018/19

|   | <u>Note</u> | <u>2018/19</u><br><u>kr.</u> | <u>2017/18</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Bruttotab</b>  |             | <b>(286.771)</b>             | <b>(88.136)</b>              |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder               |             | 2.310.308                    | 1.742.812                    |
| Andre finansielle indtægter   | 1           | 52.052                       | 59.486                       |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder               |             | (43.870)                     | (60.960)                     |
| Andre finansielle omkostninger                                      |             | <u>(133.307)</u>             | <u>(118.032)</u>             |
| <b>Resultat før skat</b>  |             | <b>1.898.412</b>             | <b>1.535.170</b>             |
| Skat af årets resultat  |             | <u>31.000</u>                | <u>45.547</u>                |
| <b>Årets resultat</b>   |             | <b><u>1.929.412</u></b>      | <b><u>1.580.717</u></b>      |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                              |             |                              |                              |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                                  |             | 108.000                      | 105.800                      |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | (329.692)                    | 942.812                      |
| Overført resultat   |             | <u>2.151.104</u>             | <u>532.105</u>               |
|   |             | <b><u>1.929.412</u></b>      | <b><u>1.580.717</u></b>      |



**Balance pr. 30.06.2019**

|  | <u>Note</u> | <u>2018/19</u><br><u>kr.</u> | <u>2017/18</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|------------------------------|------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 4.769.281                    | 5.098.973                    |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 2           | <b>4.769.281</b>             | <b>5.098.973</b>             |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>4.769.281</b>             | <b>5.098.973</b>             |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 798.711                      | 799.490                      |
| Andre tilgodehavender                        |             | 978.119                      | 0                            |
| Tilgodehavende selskabsskat                  |             | 539.412                      | 595.042                      |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>2.316.242</b>             | <b>1.394.532</b>             |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 478.688                      | 602.248                      |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |             | <b>478.688</b>               | <b>602.248</b>               |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>1.378.143</b>             | <b>974.282</b>               |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>4.173.073</b>             | <b>2.971.062</b>             |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>8.942.354</b>             | <b>8.070.035</b>             |

## Balance pr. 30.06.2019

|   | <u>Note</u> | <u>2018/19</u><br>kr. | <u>2017/18</u><br>kr. |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital  |             | 80.000                | 80.000                |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis<br>metode |             | 1.080.954             | 1.410.646             |
| Overført overskud eller underskud                         |             | 6.859.133             | 4.708.029             |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                     |             | 108.000               | 105.800               |
| <b>Egenkapital</b>  |             | <b>8.128.087</b>      | <b>6.304.475</b>      |
| <br>  |             |                       |                       |
| Skyldig selskabsskat                                      |             | 347.300               | 542.600               |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                    |             | <b>347.300</b>        | <b>542.600</b>        |
| <br>  |             |                       |                       |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                  |             | 5.000                 | 5.000                 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                         |             | 347.477               | 1.110.960             |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse                  |             | 114.490               | 107.000               |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                    |             | <b>466.967</b>        | <b>1.222.960</b>      |
| <br>  |             |                       |                       |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                 |             | <b>814.267</b>        | <b>1.765.560</b>      |
| <br>  |             |                       |                       |
| <b>Passiver</b>   |             | <b>8.942.354</b>      | <b>8.070.035</b>      |
| <br>  |             |                       |                       |
| Eventualforpligtelser                                     | 3           |                       |                       |

## Egenkapitalopgørelse for 2018/19

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Reserve for<br/>netto-<br/>opskrivning<br/>efter indre<br/>værdi metode<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|--|
| Egenkapital primo         | 80.000                                  | 1.410.646  | 4.708.029  |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0                                       | 0  | 0  |
| Årets resultat            | 0                                       | (329.692)  | 2.151.104  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>80.000</b>                           | <b>1.080.954</b>   | <b>6.859.133</b>   |

|                           | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 105.800  | 6.304.475            |
| Udbetalt ordinært udbytte | (105.800)  | (105.800)            |
| Årets resultat            | 108.000  | 1.929.412            |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>108.000</b>   | <b>8.128.087</b>     |

## Noter

|  | <b>2018/19</b> | <b>2017/18</b>  |
|--|----------------|---|
|  | <b>kr.</b>     | <b>kr.</b>  |
| <b>1. Andre finansielle indtægter</b>              |                |   |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 22.800         | 14.500  |
| Dagsværdireguleringer                              | 9.309          | 32.017  |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 19.943         | 12.969  |
|  | <b>52.052</b>  | <b>59.486</b>   |
|  |                | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>tilknyttede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> |
| <b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>                |                |   |
| Kostpris primo                                     |                | 3.688.327   |
| <b>Kostpris ultimo</b>                             |                | <b>3.688.327</b>  |
| Opskrivninger primo                                |                | 1.410.646   |
| Afskrivninger på goodwill                          |                | (354.099)   |
| Andel af årets resultat                            |                | 1.624.407   |
| Udbytte  |                | (1.600.000)   |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                        |                | <b>1.080.954</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                |                | <b>4.769.281</b>  |

Der er indregnet koncerngoodwill med en værdi på 708 t.kr. i kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

#### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.