

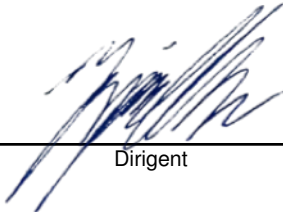
PCH Administration ApS

Toldbodgade 39, 1253 København K

CVR-nr. 33 95 56 85

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 11/07 2016



Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PCH Administration ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. juli 2016

Direktion


Jesper Møller Jørgensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PCH Administration ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at udføre udvidet gennemgang årsregnskabet for PCH Administration ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, 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 en udvidet gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Igangværende arbejder er i balancen indregnet med t.kr. 3.500. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives til kr. 0, idet betingelserne for indregning, i henhold til årsregnskabsloven, ikke er opfyldt. En nedskrivning vil reducere årets resultat og egenkapital med t.kr. 3.500.

Selskabets kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet i balancen med t.kr. 168. Vi har ikke modtaget dokumentation for værdiansættelsen af kapitalandelene. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af kapitalandele i associerede virksomheder.

Selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder er indregnet i balancen med t.kr. 3.948. Vi har ikke modtaget dokumentation for værdiansættelsen af tilgodehavender for t.kr. 3.948. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på t.kr. 3.948.

Selskabets tilgodehavender hos associerede virksomheder er indregnet i balancen med t.kr. 1.331. Vi har ikke modtaget dokumentation for værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Som følge heraf tager vi forbehold for værdiansættelsen af tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Dette er begrundet i årsregnskabets note 1, hvoraf fremgår at ledelsen forventer at den fremtidige indtjening er tilstrækkelig til at sikre afvikling af gældsforpligtelser. Vi har ikke opnået tilkendegivelse fra pengeinstitut omkring fortsat medfinansiering herunder sikring af det nødvendige kapitalberedskab til at sikre afvikling af gældsforpligtelser.

Den uafhængige revisors erklæringer

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", er vi ikke i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ikke en konklusion om årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

Erklæring i henhold til anden lovgivning, aftale og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse at selskabet i strid med selskabslovens § 210, stk. 1 i løbet af regnskabsåret har ydet lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Ligeledes uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i lighed med tidligere år har udbetalt løn til medarbejdere uden at være registreret som arbejdsgiver hos Erhvervsstyrelsen og SKAT. Som følge heraf har selskabet ikke foretaget angivelser af løn mv. hvilket er i strid med kildeskatteloven. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Ligeledes uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet har drevet momspligtig virksomhed, herunder opkrævet salgsmoms, uden at være momsregistreret. Som følge heraf har selskabet ikke foretaget angivelser af moms, hvilket er i strid med momsloven. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Endelig har vi konstateret at ledelsen ikke har forelagt og underskrevet revisionsprotokollen for 2013, hvilket er i strid med selskabsloven. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Valby, den 11. juli 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Henrik Ulvsgaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PCH Administration ApS Toldbodgade 39 1253 København K
	CVR-nr.: 33 95 56 85 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 27. september 2011 Hjemsted: København
Direktion	Jesper Møller Jørgensen
Revisor	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med og rådgivning om investering og direkte eller indirekte at investere især som anlægsinvestering i porteføljeselskaber og hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 993.764, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 1.825.950.

Finansielle ressourcer

Selskabets likviditetsberedskab har i regnskabsåret være udfordret af høj vækst. Selskabets kapital og likviditetsberedskab er ved regnskabsafslæggelsen under tilførsel af yderligere kapital, hvilket forventes endeligt gennemført efter regnskabsafslæggelsen. Tilførslen af kapital forventes at have en positiv effekt på indtjeningen i det kommende regnskabsår. På baggrund af den forventede tilførsel af kapital samt de strategiske tiltag vurderer ledelse at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning om fortsat drift.

Usikkerhed ved indregning og måling

Gældende for alle investeringer i unoterede aktier er, at disse ofte er mindre virksomheder hvor likviditeten i aktien er lav, selskaberne er eksponeret overfor konjunkturudsving, hvilket gør at investeringer i unoterede aktier er forbundet med en vis risiko. Fælles for aktiverne i balance gælder det at de er indregnet til kostpris da det ledelses vurdering det er mest retvisende. Ledelsen har valgt at fastholde værdiansættelsen af alle aktiver grundet positive forventninger til fremtiden.

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		7.713.141	-328.493
Personaleomkostninger	3	-5.835.860	-2.603.239
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.877.281	-2.931.732
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-82.000	-82.000
Resultat før finansielle poster		1.795.281	-3.013.732
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	3.902.000
Finansielle indtægter	4	0	95.373
Finansielle omkostninger	5	-470.096	-649.893
Resultat før skat		1.325.185	333.748
Skat af årets resultat	6	-331.421	3.384
Årets resultat		993.764	337.132
Resultatdisponering			
Overført overskud		993.764	337.132
		993.764	337.132

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		82.000	164.000
Materielle anlægsaktiver	7	82.000	164.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	4.782.000	9.956.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	167.573	167.573
Andre værdipapirer og kapitalandele		650.000	2.180.000
Finansielle anlægsaktiver		5.599.573	12.303.573
Anlægsaktiver i alt		5.681.573	12.467.573
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		51.273	12.445
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	3.500.000	750.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.948.914	5.056.085
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.330.814	1.758.481
Andre tilgodehavender		195.437	186.898
Tilgodehavender		9.026.438	7.763.909
Likvide beholdninger		0	595
Omsætningsaktiver i alt		9.026.438	7.764.504
Aktiver i alt		14.708.011	20.232.077

Balance 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.325.950	332.186
Egenkapital	11	1.825.950	832.186
Anden gæld		0	2.354.373
Langfristede gældsforpligtelser		0	2.354.373
Banker		971.580	724.669
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.084.762	345.031
Gæld til tilknyttede virksomheder		49.487	8.638.035
Selskabsskat		417.669	86.248
Anden gæld		10.358.563	7.251.535
Kortfristede gældsforpligtelser		12.882.061	17.045.518
Gældsforpligtelser i alt		12.882.061	19.399.891
Passiver i alt		14.708.011	20.232.077
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Eventualposter mv.	13		

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets likviditetsberedskab har i regnskabsåret være udfordret af høj vækst. Selskabets kapital og likviditetsberedskab er ved regnskabsafslæggelsen under tilførsel af yderligere kapital, hvilket forventes endeligt gennemført efter regnskabsafslæggelsen. Tilførslen af kapital forventes at have en positiv effekt på indtjeningen i det kommende regnskabsår. På baggrund af den forventede tilførsel af kapital samt de strategiske tiltag vurderer ledelse at årsregnskabet kan aflægges under forudsætning om fortsat drift.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Gældende for alle investeringer i unoterede aktier er, at disse ofte er mindre virksomheder hvor likviditeten i aktien er lav, selskaberne er eksponeret overfor konjunkturudsving, hvilket gør at investeringer i unoterede aktier er forbundet med en vis risiko. Fælles for aktiverne i balance gælder det at de er indregnet til kostpris da det ledelses vurdering det er mest retvisende. Ledelsen har valgt at fastholde værdiansættelsen af alle aktiver grundet positive forventninger til fremtiden.

3 Personaleomkostninger

	2015 kr.	2014 kr.
Lønninger	5.746.218	2.458.822
Pensioner	0	72
Andre omkostninger til social sikring	23.520	9.180
Andre personaleomkostninger	66.122	135.165
	5.835.860	2.603.239

4 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	12.445
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	75.965
Andre finansielle indtægter	0	6.963
	0	95.373

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	142.500
Andre finansielle omkostninger	470.096	507.393
	470.096	649.893
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	331.421	0
Årets udskudte skat	0	-3.384
	331.421	-3.384
7 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		kr.
Kostpris 1. januar		410.000
Kostpris 31. december		410.000
Af- og nedskrivninger 1. januar		246.000
Årets afskrivninger		82.000
Af- og nedskrivninger 31. december		328.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december		82.000

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	9.656.000	500.000
Tilgang i årets løb	0	10.054.000
Afgang i årets løb	-4.874.000	-598.000
Kostpris 31. december	<u>4.782.000</u>	<u>9.956.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.782.000</u>	<u>9.956.000</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Institute of Cooperation ApS	København	51%	757.108	567.108
St. Helens Invest ApS	København	100%	301.497	18.028
CEEI A/S	København	100%	-950.116	-1.450.116

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	167.573	0
Tilgang i årets løb	0	4.667.573
Afgang i årets løb	0	-4.500.000
Kostpris 31. december	<u>167.573</u>	<u>167.573</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>167.573</u>	<u>167.573</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Peria Capital Korea	Korea	50%	0	0
Peria Capital Romania SRL	Rumænien	50%	0	0

Noter til årsrapporten

	2015 kr.	2014 kr.
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder, salgspris	3.500.000	750.000
	3.500.000	750.000

11 Egenkapital

	Selskabskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	332.186	832.186
Årets resultat	0	993.764	993.764
Egenkapital 31. december	500.000	1.325.950	1.825.950

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til banker er der givet virksomhedspant i nominelt 1.000.000. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør på balancedagen t.kr. 133.

13 Eventualposter mv.

Selskabet er part i en verserende tvist med en tidligere ansat vedrørende krav på provision og feriepenge heraf på t.kr. 85. Tvisten er på tidspunktet for regnskabet's aflæggelse ikke afsluttet.

Selskabet er part i en verserende sag mod konkursboet i forhenværende tilknyttede virksomhed, Virumgardsvej 21 ApS. Der er tale om krav fra konkursboet på mellemværendet hertil. Der er på nuværende tidspunkt forhandlinger omkring forlig hvoraf t.kr. 500 er betalt.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Peria Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PCH Administration ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, dog med undtagelse af nedenstående.

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

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere..

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration, lokaler, tab på debitorer m.v

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatter.

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

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.