
PHA Moder Holding af 2012 ApS

Steensvej 7, 4600 Køge

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 34 69 47 61

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /7 2016

Peter Harwith Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PHA Moder Holding af 2012 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 1. juli 2016

Direktion

Peter Harwith Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i PHA Moder Holding af 2012 ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for PHA Moder Holding af 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Der foreligger på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke en plan for selskabets og koncernens fortsatte drift, herunder hvordan selskabets og koncernens gældsforpligtelser forventes indfriet, hvorved selskabet og koncernen ikke kan anses for værende en going concern. Vi tager derfor forbehold for det aflagte årsregnskab og koncernregnskab i sin helhed.

Vi har ikke fået forelagt tilstrækkelig dokumentation for en andel af koncernens anden gæld, som indgår i koncernregnskabet for 2015 med TDKK 5.856 og i sammenligningstallene for 2014 med TDKK 22.442. Vi tager derfor forbehold for tilstedeværelsen af andelen af anden gæld, som ikke kunne dokumenteres, hvilken udgør TDKK 5.840 i 2015 og TDKK 5.506 i 2014.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvoraf det fremgår, at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. sker under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser opgøres efter realisationsprincippet.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven ikke har foranlediget generalforsamling afholdt, senest 6 måneder efter at det konstateredes, at selskabets egenkapital udgjorde mindre end halvdelen af den tegnede kapital, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven aflagt årsregnskabet efter fristen for indsendelse af årsregnskabet, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet er på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke i stand til at betale sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Vi gør opmærksom på, at ledelsen efter Selskabsloven kan ifalde ansvar herfor.

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 gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Slagelse, den 1. juli 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Nils Henrik Wegener
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PHA Moder Holding af 2012 ApS
Steensvej 7
4600 Køge

CVR-nr.: 34 69 47 61
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Køge

Direktion

Peter Harwith Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	282	-12.109	-7.633
Resultat før finansielle poster	-87	-7.394	-6.997
Resultat af finansielle poster	-9.477	-3.109	-2.096
Årets resultat	-8.627	-4.175	3.929
Balance			
Balancesum	1.024	65.942	55.599
Egenkapital	-7.282	2.894	4.009
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-8.711	3.760	15.615
- investeringsaktivitet	-1.452	-7.046	-24.002
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-13.105	-31.305
- finansieringsaktivitet	8.711	3.304	8.791
Årets forskydning i likvider	-1.452	18	404
Antal medarbejdere	0	174	146
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	-8,5%	-11,2%	-12,6%
Soliditetsgrad	-711,1%	4,4%	7,2%
Forrentning af egenkapital	393,2%	-121,0%	196,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for PHA Moder Holding af 2012 ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernselskabet Selskabet af 8. december 2015 ApS under konkurs er taget under konkursbehandling i december 2015. Da dette i væsentlig grad har medført betydelige og vedvarende hindringer i koncernens muligheder for udøvelse af sine rettigheder over selskabet og dets ledelse, er koncernselskabet med henvisning til Årsregnskabslovens § 114 ikke medtaget i konsolideringen i regnskabsåret 2015.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter realisationsprincippet.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af handicapudstyr. Koncernens produkter sælges i såvel Danmark som på eksportmarkederne.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 8.627, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på TDKK 7.282.

Koncernselskabet Selskabet af 8. december 2015 har i 2015 frasolgt aktiviteten og er efterfølgende taget under konkursbehandling.

Årets resultat vurderes ikke at være tilfredsstillende. Ledelsen har herefter besluttet at selskabets og koncernens årsrapport aflægges efter realisationsprincippet. Koncernens og selskabets aktiver og gældsforpligtelser er opgjort til de forventede realisationsværdier.

Kapitalberedskabet

Koncernens aktivitet er frasolgt i regnskabsåret 2015, i form af aktiviteten i datterselskabet Selskabet af 8. december 2015 ApS under konkurs, som er under konkursbehandling.

Der foreligger på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke en plan for selskabets og koncernens fortsatte drift, herunder hvordan selskabets og koncernens gældsforpligtelser forventes indfriet.

Der henvises til årsregnskabs note 1 for yderligere omtale af fortsat drift, hvor ledelsen redegør for, at selskabet og koncernen forventes opløst.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen- og selskabets årsrapport aflægges efter realisationsprincippet som følge af den betydelige tvivl til koncernen- og selskabets evne til at fortsætte driften.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har vurderet, som følge af usikkerheden for fortsat drift i koncernen og dattervirksomheden, at der er usikkerhed omkring målingen af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Der henvises til årsregnskabs note 2 for yderligere omtale af usikkerheden.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste		282	29.521	-6	-29
Personaleomkostninger	3	0	-32.216	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	0	-4.699	0	0
Andre driftsomkostninger		-369	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-87	-7.394	-6	-29
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	0	-4.146
Finansielle indtægter	6	0	52	0	0
Finansielle omkostninger	7	-9.477	-3.161	-4.428	0
Resultat før skat		-9.564	-10.503	-4.434	-4.175
Skat af årets resultat	8	0	193	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		-9.564	-10.310	-4.434	-4.175
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		937	6.135	0	0
Årets resultat		-8.627	-4.175	-4.434	-4.175

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-2.280
Overført resultat	-4.434	-1.895
	-4.434	-4.175

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	863	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	0	863	0	0
Grunde og bygninger		0	20.232	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		0	10.348	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	911	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	460	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	0	31.951	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	0	717	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	717	0	0
Anlægsaktiver		0	33.531	0	0
Varebeholdninger	13	0	14.680	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	10.381	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.024	0	471	4.352
Andre tilgodehavender		0	2.087	0	332
Udskudt skatteaktiv		0	2.749	0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	1.062	0	0
Tilgodehavender		1.024	16.279	471	4.684
Værdipapirer		0	1	0	0
Likvide beholdninger		0	1.451	0	0
Omsætningsaktiver		1.024	32.411	471	4.684
Aktiver		1.024	65.942	471	4.684

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		80	80	80	80
Reserve for opskrivninger		0	3.060	0	0
Overført resultat		-7.362	-246	-3.028	1.406
Egenkapital	14	-7.282	2.894	-2.948	1.486
Minoritetsinteresser		-953	-1.177	0	0
Hensættelse til udskudt skat		0	945	0	0
Andre hensættelser		0	133	0	0
Hensatte forpligtelser		0	1.078	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	4.037	0	0
Anden gæld		0	4.271	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	8.308	0	0
Kreditinstitutter		0	15.209	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	138	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	9.573	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.403	3.438	3.403	3.169
Selskabsskat		0	272	0	0
Anden gæld		5.856	22.442	16	29
Periodeafgrænsningsposter		0	3.767	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		9.259	54.839	3.419	3.198
Gældsforpligtelser		9.259	63.147	3.419	3.198
Passiver		1.024	65.942	471	4.684
Going concern	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Årets resultat		-8.627	-4.175	-4.434	-4.175
Reguleringer	17	-865	1.200	4.428	4.146
Ændring i driftskapital	18	860	9.560	553	1.250
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.632	6.585	547	1.221
Renteindbetalinger og lignende		0	52	0	0
Renteudbetalinger og lignende		-79	-2.877	-4.428	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-8.711	3.760	-3.881	1.221
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-13.105	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-28	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	6.087	0	0
Ændring i likvider primo som følge af konkursbehandling af datterselskab		-1.452	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.452	-7.046	0	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		8.711	0	3.881	-1.221
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.304	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.711	3.304	3.881	-1.221
Ændring i likvider		-1.452	18	0	0
Likvider 1. januar		1.452	1.434	0	0
Likvider 31. december		0	1.452	0	0
Likvider specificeres således:					
Likvide beholdninger		0	1.451	0	0
Værdipapirer		0	1	0	0
Likvider 31. december		0	1.452	0	0

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Koncernens aktivitet er som anført i ledelsens årsberetning frasolgt i regnskabsåret 2015, hvor datterselskabet Selskabet af 8. december 2015 ApS under konkurs ligeledes er indtrådt i konkursbehandling, hvorefter koncernen er uden aktivitet.

Der foreligger på tidspunktet for regnskabsafklæggelsen ikke en plan for selskabets og koncernens fortsatte drift, herunder hvordan selskabets og koncernens gældsforpligtelser forventes indfriet.

Selskabets og koncernens aktiver og gældsforpligtelser er opgjort til realisationsværdi under hensyntagen til den forventede udvikling, idet selskabet og koncernen forventes opløst.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, som indgår i balancen med TDKK 1.024, vedrører udlån til koncernselskabet Selskabet af 8. december 2015 ApS under konkurs, som er under konkursbehandling. Koncernen har nedskrevet tilgodehavendet til den af ledelsen forventede dividende, idet der dog er usikkerhed forbundet med såvel størrelsen af den forventede dividende samt tidspunktet for udbetaling. Som følge heraf er der tilsvarende usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af moderselskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, som indgår i årsregnskabet med TDKK 471.

3 Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Lønninger	0	31.118	0	0
Pensioner	0	452	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	201	0	0
Andre personaleomkostninger	0	445	0	0
	0	32.216	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	174	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	1.498	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	3.201	0	0
	0	4.699	0	0

	Moderselskab	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-8.431	-4.146
Årets opskrivning	8.431	0
	0	-4.146

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	0	52	0	0
	0	52	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	9.405	0	4.428	0
Andre finansielle omkostninger	72	2.025	0	0
Valutakurstab	0	1.136	0	0
	9.477	3.161	4.428	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	-193	0	0
	0	-193	0	0

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter TDKK
Kostpris 1. januar	7.455
Afgang i årets løb	-7.455
Kostpris 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.592
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-6.592
Ned- og afskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	18.370	16.629	3.248	460
Afgang i årets løb	-18.370	-16.629	-3.248	-460
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Opskrivninger 1. januar	4.000	0	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-4.000	0	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.138	6.281	2.337	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.138	-6.281	-2.337	0
Ned- og afskrivninger 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	72	72
Kostpris 31. december	72	72
Værdireguleringer 1. januar	-214	2.280
Årets resultat	-8.431	-4.146
Årets opskrivninger, netto	8.573	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	1.652
Værdireguleringer 31. december	-72	-214
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	142
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PHA Holding af 2012 ApS	Køge	80	90%	-9.525	-9.368

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar	717
Afgang i årets løb	-717
Kostpris 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	0	5.292	0	0
Varer under fremstilling	0	2.808	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	0	6.580	0	0
	0	14.680	0	0

14 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for op-	Overført	I alt
	TDKK	skrivninger	resultat	TDKK
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	80	3.060	-246	2.894
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-3.060	3.060	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-1.549	-1.549
Årets resultat	0	0	-8.627	-8.627
Egenkapital 31. december	80	0	-7.362	-7.282

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	80	0	1.406	1.486
Årets resultat	0	0	-4.434	-4.434
Egenkapital 31. december	80	0	-3.028	-2.948

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 TDKK	2014 TDKK	2015 TDKK	2014 TDKK
Gæld til associerede virksomheder				
Mellem 1 og 5 år	0	4.037	0	0
Langfristet del	0	4.037	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	4.037	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	4.271	0	0
Langfristet del	0	4.271	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.856	22.435	16	29
	5.856	26.706	16	29

Noter til årsregnskabet

16	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	20.232	0	0
---	---	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve i koncernen på i alt TDKK 0 (2014: TDKK 25.859), der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	30.553	0	0
---	---	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditorer:

Virksomhedspantebreve i koncernen på i alt TDKK 0 (2014: TDKK 4.000), der giver pant i driftsmidler, varelager, fordringer og immaterielle rettigheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	17.896	0	0
---	---	--------	---	---

Eventualforpligtelser

Selskabet og koncernen har afgivet selvskyldnerkaution for Selskabet af 8. december 2015 ApS under konkurs' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen forventes ikke kaldt, da kreditinstituttet er indfriet.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	0	-52	0	0
Finansielle omkostninger	72	2.878	4.428	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	0	4.702	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	0	4.146
Skat af årets resultat	0	-193	0	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-937	-6.135	0	0
	-865	1.200	4.428	4.146

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	0	-586	0	0
Ændring i tilgodehavender	412	-2.279	332	221
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	126	0	0
Ændring i leverandører m.v.	448	12.299	221	1.029
	860	9.560	553	1.250

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PHA Moder Holding af 2012 ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet PHA Moder Holding af 2012 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter .

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens og moderselskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$