

**SYDDANSK
REVISION**



MEMBER OF
DANSKE REVISORER

FSK*

P H HOLDING A/S

**Svendborgvej 251
5260 Odense S**

CVR-nr. 87 59 30 10

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2017

P.H. Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
1. januar - 31. december 2016	
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for P H HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 31. maj 2017

Direktion

Poul Henning Pedersen
direktør

Bestyrelse

Jytte Wilhelme Pedersen

Annette Lund

Susanne Pedersen

Poul Henning Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i P H HOLDING A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P H HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerers Etiske regler samt 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæringer

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Næstet, den 31. maj 2017

SYDDANSK REVISION
GODKENDT REVISIONSFIRMA
CVR-nr. 15 68 15 86

Lenard Skjoldemose Hansen, HD
Registreret revisor, FSR danske revisorer

Selskabsoplysninger

Selskabet

P H HOLDING A/S
Svendborgvej 251
5260 Odense S

Telefon: 40164020
E-mail: p.h@sydfynsmail.dk

CVR-nr.: 87 59 30 10
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 23. juni 1978
Hjemsted: Odense

Bestyrelse

Jytte Wilhelme Pedersen
Annette Lund
Susanne Pedersen
Poul Henning Pedersen

Direktion

Poul Henning Pedersen, direktør

Revisor

SYDDANSK REVISION
GODKENDT REVISIONSFIRMA
Næsset 26
5330 Munkebo

Pengeinstitut

JYSKE BANK

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets primære aktiviteter har i regnskabsåret bestået af at eje aktier/anparter i andre selskaber, og udleje af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 635.745, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 22.516.566.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Der budgetteres for indeværende regnskabsår med et tilfredsstillende resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P H HOLDING A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet ved 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

Bruttoresultat

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

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Skat af årets resultat

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til nominel værdi. Gæld, der forfalder efter 1 år, anføres som langfristet gæld, medens gæld, der forfalder inden for 1 år, er anført som kortfristet gæld.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Administrationsomkostninger		-27.926	-31.675
Bruttoresultat		-27.926	-31.675
Personaleomkostninger		0	-29.837
Resultat før af- og nedskrivninger		-27.926	-61.512
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	-35.425
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		-27.926	-96.937
Resultat før finansielle poster		-27.926	-96.937
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		488.050	658.166
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		257.341	201.283
Finansielle indtægter		215.549	873.230
Finansielle omkostninger		-338.497	-77.111
Resultat før skat		594.517	1.558.631
Skat af årets resultat	1	41.228	-163.939
Årets resultat		<u>635.745</u>	<u>1.394.692</u>
Foreslået udbytte		103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		745.391	859.449
Overført resultat		-213.046	434.043
		<u>635.745</u>	<u>1.394.692</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>0</u>	<u>136.391</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>136.391</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	12.983.715	12.495.665
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	3.303.566	3.136.224
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.204.245</u>	<u>1.694.070</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>17.491.526</u>	<u>17.325.959</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>17.491.526</u>	<u>17.462.350</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.199.778	894.206
Andre tilgodehavender		0	881.488
Selskabsskat		218.967	178.028
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.086</u>	<u>1.086</u>
Tilgodehavender		<u>1.419.831</u>	<u>1.954.808</u>
Likvide beholdninger		<u>4.487.208</u>	<u>3.372.984</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.907.039</u>	<u>5.327.792</u>
Aktiver i alt		<u>23.398.565</u>	<u>22.790.142</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Nettoopskrivning af kapitalandele		16.150.492	15.405.101
Overført resultat		5.762.674	5.975.718
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>103.400</u>	<u>101.200</u>
Egenkapital	4	<u>22.516.566</u>	<u>21.982.019</u>
Gæld til associerede virksomheder		316.761	316.761
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		465.238	391.362
Skyldig bestyrelseshonorar		<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>881.999</u>	<u>808.123</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>881.999</u>	<u>808.123</u>
Passiver i alt		<u>23.398.565</u>	<u>22.790.142</u>
Eventualposter m.v.	5		

Noter

1 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-41.228	162.291
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.648
	<u>-41.228</u>	<u>163.939</u>

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2016	135.000	135.000
Kostpris 31. december 2016	135.000	135.000
Værdireguleringer 1. januar 2016	12.360.665	11.702.499
Årets opskrivninger, netto	488.050	658.166
Værdireguleringer 31. december 2016	12.848.715	12.360.665
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>12.983.715</u>	<u>12.495.665</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Ejendomsselskabet Peder Wessels Vej ApS		100%	12.983.715	488.050

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2016	3.366.283	3.366.282
Kostpris 31. december 2016	3.366.283	3.366.282
Værdireguleringer 1. januar 2016	-230.058	-161.341
Udbytte til moderselskabet	-90.000	-270.000
Årets opskrivninger, netto	257.341	201.283
Værdireguleringer 31. december 2016	-62.717	-230.058
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	3.303.566	3.136.224

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet 1.6.2013 A/S		36%	8.711.737	714.837

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Nettoopskriv- ning af kapitalandele	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	15.405.101	5.975.720	101.200	21.982.021
Udbytte udbetalt	0	0	0	-101.200	-101.200
Årets resultat	0	0	-213.046	0	-213.046
Foreslået udbytte	0	0	0	103.400	103.400
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	488.050	0	0	488.050
Resultat i associerede virksomheder	0	257.341	0	0	257.341
Egenkapital 31. december 2016	500.000	16.150.492	5.762.674	103.400	22.516.566

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

Noter

5 Eventualposter m.v.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning.

Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.