

**SYDDANSK
REVISION**



MEMBER OF
DANSKE REVISORER

FSK*

P H HOLDING A/S

**Kirsten Syves Vej 3
5700 Svendborg**

CVR-nr. 87 59 30 10

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 28. juli 2020

P. H. Pedersen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	9
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 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 28. juli 2020

Direktion

Poul Henning Pedersen
direktør

Bestyrelse

Jytte Wilhelme Pedersen

Annette Lund

Susanne Pedersen

Poul Henning Pedersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i P H HOLDING A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P H HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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

Næsset, den 28. juli 2020

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

Lennard Skjoldemose Hansen, HD
Registreret revisor, FSR danske revisorer
MNE-nr. mne576

Selskabsoplysninger

Selskabet

P H HOLDING A/S
Kirsten Syves Vej 3
5700 Svendborg

E-mail: p.h@sydfynsmail.dk

CVR-nr.: 87 59 30 10

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Stiftet: 23. juni 1978

Hjemsted: Svendborg

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

Danske Bank

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P H HOLDING A/S for 2019 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 2019 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

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste 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.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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

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

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

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for P H HOLDING A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

P H HOLDING A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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, mens gæld, der forfalder inden for 1 år, er anført som kortfristet gæld.

Resultatopgørelse
1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		kr.	kr.
Bruttofortjeneste		3.805	-17.069
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		314.981	462.629
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-147.097
Finansielle indtægter		212.156	162.419
Finansielle omkostninger		-159.209	-75.629
Resultat før skat		371.733	385.253
Skat af årets resultat	1	11.293	-14.724
Årets resultat		<u>383.026</u>	<u>370.529</u>
Foreslået udbytte		11.000.000	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		314.981	314.822
Overført resultat		-10.931.955	-52.293
		<u>383.026</u>	<u>370.529</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	14.182.357	13.867.376
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	<u>0</u>	<u>653.084</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>14.182.357</u>	<u>14.520.460</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>14.182.357</u>	<u>14.520.460</u>
Andre tilgodehavender		40.775	120.600
Selskabsskat		20.729	34.955
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		<u>84.568</u>	<u>49.104</u>
Tilgodehavender		<u>146.072</u>	<u>204.659</u>
Værdipapirer		<u>7.246.138</u>	<u>3.433.442</u>
Værdipapirer		<u>7.246.138</u>	<u>3.433.442</u>
Likvide beholdninger		<u>4.274.017</u>	<u>7.372.872</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>11.666.227</u>	<u>11.010.973</u>
Aktiver i alt		<u>25.848.584</u>	<u>25.531.433</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Nettoopskrivning af kapitalandele		3.057.357	14.472.960
Overført resultat		9.009.364	8.137.691
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>11.000.000</u>	<u>108.000</u>
Egenkapital	4	<u>23.566.721</u>	<u>23.218.651</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.246.183	1.263.233
Gæld til associerede virksomheder		0	316.761
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		597.912	602.954
Selskabsskat		0	12.673
Anden gæld		<u>437.768</u>	<u>117.161</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.281.863</u>	<u>2.312.782</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.281.863</u>	<u>2.312.782</u>
Passiver i alt		<u>25.848.584</u>	<u>25.531.433</u>
Hovedaktivitet	5		
Efterfølgende begivenheder	6		
Eventualforpligtelser	7		

Noter

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	10.010
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-11.293</u>	<u>4.714</u>
	<u>-11.293</u>	<u>14.724</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	13.742.376	13.374.974
Årets resultat	314.981	462.629
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>0</u>	<u>-95.227</u>
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>14.057.357</u>	<u>13.742.376</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>14.182.357</u>	<u>13.867.376</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Ejendomsselskabet Peder Wessels Vej ApS	Odense	100%	14.182.357	314.981

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	3.366.283	3.366.283
Afgang i årets løb	-3.366.283	0
Kostpris 31. december 2019	<u>0</u>	<u>3.366.283</u>
Værdireguleringer 1. januar 2019	-2.713.199	179.812
Årets afgang	2.713.199	0
Regulering til primo	0	20.988
Årets resultat	0	-168.085
Udbytte modtaget	0	-2.484.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-196.934
Nedskrivning til salgspris	0	-64.980
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>0</u>	<u>-2.713.199</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>0</u>	<u>653.084</u>

4 Egenkapital

	Virk- somhedskapi- tal	Nettoop- skrivning af kapitalandele	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	14.472.960	8.137.691	108.000	23.218.651
Udbytte udbetalt	0	0	0	-108.000	-108.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-730.584	803.628	0	73.044
Årets resultat	0	314.981	-10.931.955	11.000.000	383.026
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-11.000.000	11.000.000	0	0
Egenkapital 31. december 2019	<u>500.000</u>	<u>3.057.357</u>	<u>9.009.364</u>	<u>11.000.000</u>	<u>23.566.721</u>

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

Noter

5 Hovedaktivitet

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

6 Efterfølgende begivenheder

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabskat for indkomståret 2019 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2019 eller senere.