ECOMENTOR

PH Mathiesen Holding ApS

CVR-nr. 32 15 23 33

Årsrapport for 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/06 2014

Peter Hass Mathiesen

Dirigent

ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31, 2800 Kgs. Lyngby, Telefon 70 20 18 11, Fax 70 20 98 11,
e-mail: ecomentor@ecomentor.dk, CVR-nr. 26 06 32 21

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 2
Den uafhængige revisors erklæringer 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5
Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 7
Balance 8
Noter til årsrapporten 10
Anvendt regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for PH Mathiesen Holding 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 27. juni 2014

Direktion

Peter Hass Mathiesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren *i* PH Mathiesen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PH Mathiesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 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 er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets kapitalejer. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Den uafhængige revisors erklæringer

Selskabet har i strid med skattelovgivningen ikke foretaget indberetning af kapitalejerlån opstået i året. Overtrædelse af lovgivningen kan være ansvarspådragende for ledelsen.

Ledelsen har ikke ført protokoller for direktionen og generalforsamlingen. Undladelsen er i strid med selskabslovgivningen og kan være ansvarspådragende for ledelsen.

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

Kgs. Lyngby, den 27. juni 2014
ECOMENTOR
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Sten Glarkrog
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PH Mathiesen Holding ApS Glaciset 40 2800
	CVR-nr.: 32 15 23 33 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: KgS. Lyngby
Direktion	Peter Hass Mathiesen
Revision	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Årsrapporten for PH Mathiesen Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Hovedaktivitet
Selskabets aktivitet er investeringsvirksomhed m.v.

Udvikling i året
Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på kr. 1.876.172, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på kr. 25.359.512.

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 2013

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Bruttotab		**-620.924**	**-241.992**
Personaleomkostninger	1	-609.014	-608.697
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		**-1.229.938**	**-850.689**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-355.988	-355.988
Resultat før finansielle poster		**-1.585.926**	**-1.206.677**
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	113.811	26.968
Finansielle indtægter	3	4.076.890	4.275.071
Finansielle omkostninger	4	-109.007	-116.879
Resultat før skat		**2.495.768**	**2.978.483**
Skat af årets resultat	5	-619.596	-739.428
Årets resultat		**1.876.172**	**2.239.055**

Resultatdisponering

Foreslået udbytte	1.350.000	1.350.000
Overført resultat	526.172	889.055
	1.876.172	**2.239.055**

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Aktiver			
Goodwill		711.975	1.067.963
Immaterielle anlægsaktiver	6	**711.975**	**1.067.963**
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	1.775.799	1.661.988
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.437.281	22.488.018
Finansielle anlægsaktiver		**26.213.080**	**24.150.006**
Anlægsaktiver i alt		**26.925.055**	**25.217.969**
Andre tilgodehavender		36.190	122.374
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	513.895	716.132
Tilgodehavender		**550.085**	**838.506**
Likvide beholdninger		**34.805**	**673**
Omsætningsaktiver i alt		**584.890**	**839.179**
Aktiver i alt		**27.509.945**	**26.057.148**

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013	2012
		kr.	kr.
Passiver			
Selskabskapital		548.901	548.901
Overført resultat		23.460.611	22.934.438
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.350.000	1.350.000
Egenkapital	9	**25.359.512**	**24.833.339**
Hensættelse til udskudt skat		156.786	266.991
Hensatte forpligtelser i alt		**156.786**	**266.991**
Gæld til tilknyttede virksomheder		709.806	644.107
Selskabsskat		1.077.868	296.900
Anden gæld		205.973	15.811
Kortfristede gældsforpligtelser		**1.993.647**	**956.818**
Gældsforpligtelser i alt		**1.993.647**	**956.818**
Passiver i alt		**27.509.945**	**26.057.148**
Eventualposter m.v.	10		

Noter til årsrapporten

		2013	2012
		kr.	kr.
1	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	606.000	606.000
	Andre omkostninger til social sikring	3.014	2.697
		609.014	**608.697**
2	**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**		
	Andel af overskud i associerede virksomheder	113.811	26.968
		113.811	**26.968**
3	**Finansielle indtægter**		
	Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	1.205.624	1.273.976
	Andre finansielle indtægter	2.871.266	3.001.095
		4.076.890	**4.275.071**
4	**Finansielle omkostninger**		
	Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	65.699	84.276
	Andre finansielle omkostninger	18.285	16.741
	Rentetillæg selskabsskat	25.023	15.862
		109.007	**116.879**
5	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	709.950	505.400
	Årets udskudte skat	-110.205	236.442
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	19.851	-2.414
		619.596	**739.428**

Noter til årsrapporten

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris 1. januar 2013	2.491.915
Kostpris 31. december 2013	2.491.915
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	1.423.952
Årets afskrivninger	355.988
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	1.779.940
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**711.975**

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2013	4.196.142	4.196.142
Kostpris 31. december 2013	4.196.142	4.196.142
Værdireguleringer 1. januar 2013	-2.534.154	-2.561.122
Årets resultat	113.811	26.968
Værdireguleringer 31. december 2013	-2.420.343	-2.534.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	**1.775.799**	**1.661.988**

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mathiesen Ejendomme ApS	Værløse	50%	2.399.497	227.621

Noter til årsrapporten

		2013	2012
		kr.	kr.
8	**Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse**		
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	513.895	716.132
	Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen		
	Kapitalejere		
	Udestående gæld	513.895	716.132
	Lån tilbagebetalt i året	716.132	553.527
	Rentefod (%)	10,07%	9,70%

Noter til årsrapporten

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	548.901	22.934.439	1.350.000	24.833.340
Årets resultat	0	526.172	0	526.172
Egenkapital 31. december 2013	**548.901**	**23.460.611**	**1.350.000**	**25.359.512**

Selskabskapitalen består af 1 anparter à nominelt kr. 250.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Eventualposter m.v.

Udover de i årsregnskabet nævnte forpligtelser har selskabet ingen garantistillelser og eventualposter mv.

Kautions- og garantiforpligtelser
Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheds lån I DLR Kredit udvisende t.kr. 3.681 pr. 31/12 2013.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Mathiesen Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" samt "Indtægter af kapitalandele i joint ventures" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver
Goodwill
Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 20 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder
Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver
Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver
Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede pengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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.

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24,5%.

Gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.