



ECOMENTOR

PH Mathiesen Holding ApS

CVR-nr. 32 15 23 33

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30/06 2015

Peter Hass Mathiesen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for PH Mathiesen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 29. maj 2015

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 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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.

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 29. maj 2015

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

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er investeringsvirksomhed m.v.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på kr. 80.678, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på kr. 24.090.190.

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 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Bruttotab		-278.648	-620.924
Personaleomkostninger	1	-552.693	-609.014
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-831.341	-1.229.938
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-355.988	-355.988
Resultat før finansielle poster		-1.187.329	-1.585.926
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-64.896	113.811
Finansielle indtægter		1.546.585	4.076.890
Finansielle omkostninger	3	-148.441	-109.007
Resultat før skat		145.919	2.495.768
Skat af årets resultat	4	-65.241	-619.596
Årets resultat		80.678	1.876.172
Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.271.000	1.350.000
Overført resultat		-1.190.322	526.172
		80.678	1.876.172

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver			
Goodwill		355.987	711.975
Immaterielle anlægsaktiver	5	355.987	711.975
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.710.903	1.775.799
Andre værdipapirer og kapitalandele		21.878.597	24.437.281
Finansielle anlægsaktiver		23.589.500	26.213.080
Anlægsaktiver i alt		23.945.487	26.925.055
Andre tilgodehavender		217.584	36.190
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	735.939	513.895
Tilgodehavender		953.523	550.085
Likvide beholdninger		176.926	34.805
Omsætningsaktiver i alt		1.130.449	584.890
Aktiver i alt		25.075.936	27.509.945

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Passiver			
Selskabskapital		548.901	548.901
Overført resultat		22.270.289	23.460.611
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.271.000	1.350.000
Egenkapital	8	24.090.190	25.359.512
Hensættelse til udskudt skat		68.608	156.786
Hensatte forpligtelser i alt		68.608	156.786
Gæld til tilknyttede virksomheder		780.786	709.806
Selskabsskat		60.408	1.077.868
Anden gæld		75.944	205.973
Kortfristede gældsforpligtelser		917.138	1.993.647
Gældsforpligtelser i alt		917.138	1.993.647
Passiver i alt		25.075.936	27.509.945
Eventualposter m.v.	9		

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	550.000	606.000
Andre omkostninger til social sikring	<u>2.693</u>	<u>3.014</u>
	<u>552.693</u>	<u>609.014</u>
 2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	<u>-64.896</u>	<u>113.811</u>
	<u>-64.896</u>	<u>113.811</u>
 3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	70.980	65.699
Andre finansielle omkostninger	<u>77.461</u>	<u>43.308</u>
	<u>148.441</u>	<u>109.007</u>
 4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	153.419	709.950
Årets udskudte skat	-88.178	-110.205
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>0</u>	<u>19.851</u>
	<u>65.241</u>	<u>619.596</u>

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2014	<u>2.491.915</u>
Kostpris 31. december 2014	<u>2.491.915</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	1.779.940
Årets afskrivninger	<u>355.988</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	<u>2.135.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>355.987</u>

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar 2014	<u>4.196.142</u>	<u>4.196.142</u>
Kostpris 31. december 2014	<u>4.196.142</u>	<u>4.196.142</u>
Værdireguleringer 1. januar 2014	-2.420.343	-2.534.154
Årets resultat	<u>-64.896</u>	<u>113.811</u>
Værdireguleringer 31. december 2014	<u>-2.485.239</u>	<u>-2.420.343</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>1.710.903</u>	<u>1.775.799</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Mathiesen Ejendomme ApS	Værløse	50%	3.421.807	-129.792

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	kr.
7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	735.939	513.895

Tilgodehavender hos medlemmer af ledelsen

Kapitalejere

Udestående gæld	735.939	513.895
Lån tilbagebetalt i året	513.895	716.132
Rentefod (%)	10,20%	10,07%

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	548.901	23.460.611	1.350.000	25.359.512
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.350.000	-1.350.000
Årets resultat	0	-1.190.322	1.271.000	80.678
Egenkapital 31. december 2014	548.901	22.270.289	1.271.000	24.090.190

Selskabskapitalen består af 1 anparter à nominelt kr. 548.901. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

9 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheds lån i DLR Kredit udvisende t.kr. 3.486 pr. 31/12 2014.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Mathiesen Holding ApS for 2014 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 regskabspost 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 omfatter lønninger og gager samt lønafhængige poster.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i 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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden overstiger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i 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 PH Mathiesen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.