



Tlf.: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

PH KRISTIANSEN & CO. A/S
HOLSTEBROVEJ 434A, HVIDBJERG, 7860 SPØTTRUP
ÅRSRAPPORT
1. DECEMBER 2021 - 30. NOVEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. marts 2023

Bjarne Møller

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. december 2021 - 30. november 2022	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse	12-13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-27

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PH Kristiansen & Co. A/S Holstebrovej 434A Hvidbjerg 7860 Spøttrup
	CVR-nr.: 17 03 53 47 Stiftet: 1. juni 1993 Kommune: Skive Regnskabsår: 1. december 2021 - 30. november 2022
Bestyrelse	Poul Henning Fjendbo Kristiansen, formand Carsten Betzer Kurt Sigfred Mogensen Flemming Andersen Niels Jacob Muldbjerg Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen Bjarne Møller
Direktion	Kasper Mygind Fjendbo Kristiansen Carsten Betzer
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning
Advokat	Advokatfirmaet Bjarne Møller ApS Valmuevej 14 7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. december 2021 - 30. november 2022 for PH Kristiansen & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2021 - 30. november 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 24. marts 2023

Direktion:

Kasper Mygind Fjendbo
Kristiansen

Carsten Betzer

Bestyrelse:

Poul Henning Fjendbo Kristiansen
Formand

Carsten Betzer

Kurt Sigfred Mogensen

Flemming Andersen

Niels Jacob Muldbjerg

Kasper Mygind Fjendbo
Kristiansen

Bjarne Møller

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i PH Kristiansen & Co. A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PH Kristiansen & Co. A/S for regnskabsåret 1. december 2021 - 30. november 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. november 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2021 - 30. november 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 24. marts 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23414

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning.....	126.875	120.299	124.553	158.228
Bruttoresultat.....	10.015	17.462	23.535	25.360
Resultat af primær drift.....	-3.209	4.568	10.679	12.846
Finansielle poster, netto.....	-184	-180	-509	364
Årets resultat før skat.....	-3.393	4.387	10.169	13.210
Årets resultat.....	-2.648	3.414	7.869	10.314
Balance				
Balancesum.....	39.768	41.611	40.794	54.404
Egenkapital.....	12.501	15.149	19.736	23.125
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-5.531	3.548	9.323	10.461
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	6.716	-386	4.951	-790
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-2.864	-8.493	-11.726	-11.399
Pengestrømme i alt.....	-1.679	-5.331	2.548	-1.728
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-302	-386	-440	-650
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	89	87	87	97
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	27,8	31,3	39,9	31,9
Egenkapitalforrentning.....	-19,2	19,6	36,7	43,9

Med henvisning til årsregnskabslovens § 128, stk. 4 undlades visning af sammenligningstal for regnskabsåret 2017/18.

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er betonelementmontage samt øvrige specialopgaver inden for bygge- og anlægsbranchen.

Moderselskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier i PH Montage A/S samt at udleje driftsmateriel og fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet har været på niveau med sidste år.

Resultatet efter skat udgør -2.648 tkr. mod 3.414 tkr. året før, hvilket ledelsen betragter som ikke tilfredsstillende.

Årets resultat er under det budgettede, hvilket kan henføres til især et par større byggesager, hvor indtjeningen ikke har levet op til det forventede. Disse projekter er afsluttede i regnskabsåret.

Herudover har udbruddet af krigen i Ukraine forstærket inflationen i samfundet og har betydet stadig stigende materiale- og energipriser, hvilket har øget virksomhedens omkostningsniveau.

I april 2022 blev der ydet et ansvarligt lån til koncernen på 2 mio. kr.

Egenkapitalen pr. 30. november 2022 er med tillæg af ansvarligt lån på 14.501 tkr. mod 15.149 tkr. sidste år.

Koncernens kapitalberedskab anses for tilstrækkeligt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er dårligere end det forventede.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Koncernens aktiviteter vurderes ikke at have væsentlig indvirkning på det eksterne miljø.

Selskabet har generelt fokus på en ansvarlig forretningsdrift i forhold til virksomhedens interne og eksterne miljø.

Videnressourcer

Koncernen har opbygget og arbejder kontinuerligt på at videreudvikle det store erfaringsgrundlag og den specialviden, som er afgørende i forhold til en optimal betjening af vores kunder.

Forventninger til fremtiden

Ordrebeholdningen er ved indgangen til det nye år solid og på et tilfredsstillende niveau.

Der forventes positiv indtjening i et niveau på 2-4 mio. kr i det kommende regnskabsår for moderselskabet og koncernen.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
NETTOOMSÆTNING		126.874.764	120.298.666	1.743.289	2.174.689
Produktionsomkostninger.....	1	-116.859.712	-102.836.493	-724.080	-841.589
BRUTTORESULTAT		10.015.052	17.462.173	1.019.209	1.333.100
Distributionsomkostninger.....		-973.014	-988.085	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-12.891.475	-12.289.915	-60.625	-65.600
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-3.849.437	4.184.173	958.584	1.267.500
Andre driftsindtægter.....		680.103	383.733	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-39.726	0	-39.726	0
DRIFTSRESULTAT		-3.209.060	4.567.906	918.858	1.267.500
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	-3.408.485	1.708.255
Finansielle indtægter.....	2	90.711	0	31.727	0
Finansielle omkostninger.....	3	-275.016	-180.431	-167.574	-163.117
RESULTAT FØR SKAT		-3.393.365	4.387.475	-2.625.474	2.812.638
Skat af årets resultat.....	4	745.608	-973.152	-161.906	-241.853
ÅRETS RESULTAT	5	-2.647.757	3.414.323	-2.787.380	2.570.785

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger.....		11.091.747	15.152.373	11.091.747	15.152.373
Produktionsanlæg og maskiner.....		601.929	535.545	601.929	535.545
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		12.459	18.959	4.466.654	18.959
Materielle anlægsaktiver.....	6	11.706.135	15.706.877	16.160.330	15.706.877
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	479.553	5.638.038
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		570.042	60.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	570.042	60.000	479.553	5.638.038
ANLÆGSAKTIVER.....		12.276.177	15.766.877	16.639.883	21.344.915
Råvarer og hjælpematerialer.....		1.084.818	790.910	0	0
Varebeholdninger.....		1.084.818	790.910	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		20.160.363	17.820.500	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	1.136.000	2.478.800	0	0
Afledte finansielle instrumenter....	9	104.662	0	104.662	0
Andre tilgodehavender.....		2.541.228	884.550	1.184.938	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		133.000	0	133.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	540.299
Periodeafgrænsningsposter.....	10	296.904	153.908	0	0
Tilgodehavender.....		24.372.157	21.337.758	1.422.600	540.299
Likvide beholdninger.....		2.035.111	3.714.969	134.227	187.348
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		27.492.086	25.843.637	1.556.827	727.647
AKTIVER.....		39.768.263	41.610.514	18.196.710	22.072.562

BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital.....	11	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		4.569.129	1.584.836	4.569.129	1.584.836
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	0	311.038
Dagsværdireserve for regnskabs- mæssig sikring.....		379.750	168.625	379.750	168.625
Overført resultat.....		5.608.791	8.263.523	6.193.792	8.615.486
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	2.500.000	0	2.500.000
Minoritetsinteresser.....		1.443.783	2.132.160	0	0
EGENKAPITAL.....		12.501.453	15.149.144	11.642.671	13.679.985
Hensættelse til udskudt skat.....	12	2.498.077	2.327.000	2.062.000	1.476.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.498.077	2.327.000	2.062.000	1.476.000
Ansvarlig lånekapital.....		2.000.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.899.639	4.351.525	2.899.639	4.351.525
Anden gæld.....		0	0	432.024	942.066
Langfristede gældsforpligtelser...	13	4.899.639	4.351.525	3.331.663	5.293.591
Gæld til realkreditinstitutter.....		240.315	402.848	240.315	402.848
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	2.500.000	666.300	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.903.399	8.599.989	181.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	186.659	71.299
Selskabsskat.....		0	763.046	0	763.046
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	492.591	0
Afledte finansielle instrumenter....	9	0	166.011	0	166.011
Anden gæld.....		8.225.380	9.184.651	59.561	219.782
Kortfristede gældsforpligtelser....		19.869.094	19.782.845	1.160.376	1.622.986
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		24.768.733	24.134.370	4.492.039	6.916.577
PASSIVER.....		39.768.263	41.610.514	18.196.710	22.072.562
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. december 2021.....	500.000	1.753.461	8.263.522	2.500.000	2.132.160	15.149.143
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			-2.709.380		61.623	-2.647.757
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-2.500.000	-750.000	-3.250.000
Andre lovpligtige bindinger						
Årets opskrivninger.....		3.896.079				3.896.079
Overførsler						
Tilladt udligning.....		-54.649	54.649			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		270.673				270.673
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-916.685				-916.685
Egenkapital 30. november 2022.....	500.000	4.948.879	5.608.791	0	1.443.783	12.501.453

	Koncernen		
	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2021.....	1.584.836	168.625	1.753.461
Andre lovpligtige bindinger			
Årets opskrivninger.....	3.896.079		3.896.079
Overførsler			
Tilladt udligning.....	-54.649		-54.649
Bevæg. dagsværdireserver			
Årets værdiregulering.....		270.673	270.673
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-857.137	-59.548	-916.685
Reserver 30. november 2022.....	4.569.129	379.750	4.948.879

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet				I alt
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
Egenkapital 1. december 2021.....	500.000	2.064.499	8.615.485	2.500.000	13.679.984
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		-3.350.870	563.490		-2.787.380
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-2.500.000	-2.500.000
Andre lovpligtige bindinger					
Årets opskrivninger.....		3.896.079			3.896.079
Overførsler					
Tilladt udligning.....		2.985.183	-2.985.183		0
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		270.673			270.673
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-916.685			-916.685
Egenkapital 30. november 2022.....	500.000	4.948.879	6.193.792	0	11.642.671

	Moderselskabet				I alt
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring		
Reserver 1. december 2021.....	1.584.836	311.038	168.625		2.064.499
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			-3.350.870		-3.350.870
Andre lovpligtige bindinger					
Årets opskrivninger.....	3.896.079				3.896.079
Overførsler					
Tilladt udligning.....	-54.649	3.039.832			2.985.183
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....			270.673		270.673
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-857.137		-59.548		-916.685
Reserver 30. november 2022.....	4.569.129	0	379.750		4.948.879

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Koncernen	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat	-2.647.757	3.414.323
Årets afskrivninger tilbageført.....	631.445	751.630
Tilbageførsel af realisationsavancer	39.726	0
Ændring i dagsværdi indregnet direkte på egenkapital.....	270.674	126.788
Skat af årets resultat tilbageført.....	-745.608	973.152
Betalt selskabsskat.....	-896.046	-826.678
Ændring i varebeholdninger	-293.908	7.152
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-2.901.399	-6.594.101
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	1.011.828	5.695.589
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-5.531.045	3.547.855
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-302.000	-386.000
Salg af materielle anlægsaktiver.....	7.527.650	0
Ændring i lejede depositum og andre langfristede tilgodehavender	-510.042	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	6.715.608	-386.000
Ændringer i ansvarlig lånekapital.....	2.000.000	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	1.363.000	0
Afdrag på lån.....	-2.977.421	-393.236
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-3.250.000	-8.100.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.864.421	-8.493.236
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.679.858	-5.331.381
Likvider 1. december.....	3.714.969	9.046.350
LIKVIDER 30. NOVEMBER.....	2.035.111	3.714.969
Likvider 30. november specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	2.035.111	3.714.969
LIKVIDER.....	2.035.111	3.714.969

NOTER

Note

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	89	87	1	1	
Løn og gager.....	52.277.670	50.053.855	0	0	
Pensioner.....	3.856.021	3.579.889	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.379.030	1.344.683	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	432.595	329.190	0	0	
	57.945.316	55.307.617	0	0	

Det samlede vederlag til direktion udgør i regnskabsåret i alt 2.536 tkr., mens vederlag til bestyrelse udgør 125 tkr.

For det foregående regnskabsår udgjorde det samlede vederlag til direktion og bestyrelse 2.376 kr.

Finansielle indtægter					2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	31.727	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	90.711	0	0	0	
	90.711	0	31.727	0	
Finansielle omkostninger					3
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	21.899	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	275.016	180.431	167.574	141.218	
	275.016	180.431	167.574	163.117	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-59.548	1.635.152	433.043	194.853	
Regulering af udskudt skat.....	-686.060	-662.000	-271.137	47.000	
	-745.608	973.152	161.906	241.853	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000	0	2.500.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	-3.350.870	1.708.255	
Overført resultat.....	-2.709.380	148.785	563.490	-1.637.470	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	61.623	765.538	0	0	
	-2.647.757	3.414.323	-2.787.380	2.570.785	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2021.....	17.558.200	3.408.924	1.889.599
Tilgang.....	0	302.000	0
Afgang.....	-8.628.388	0	0
Kostpris 30. november 2022.....	8.929.812	3.710.924	1.889.599
Opskrivninger 1. december 2021.....	2.452.220	0	0
Årets opskrivninger	3.896.079	0	0
Opskrivninger 30. november 2022.....	6.348.299	0	0
Af- og nedskrivninger 1. december 2021.....	4.858.047	2.873.379	1.870.640
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.061.012	0	0
Årets afskrivninger	389.329	235.616	6.500
Af- og nedskrivninger 30. november 2022.....	4.186.364	3.108.995	1.877.140
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2022..	11.091.747	601.929	12.459
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	5.233.893		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2021.....	17.558.200	3.408.924	1.889.599
Tilgang.....	0	302.000	4.480.330
Afgang.....	-8.628.388	0	0
Kostpris 30. november 2022.....	8.929.812	3.710.924	6.369.929
Opskrivninger 1. december 2021.....	2.452.220	0	0
Årets opskrivninger	3.896.079	0	0
Opskrivninger 30. november 2022.....	6.348.299	0	0
Af- og nedskrivninger 1. december 2021.....	4.858.047	2.873.379	1.870.640
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.061.012	0	0
Årets afskrivninger	389.329	235.616	32.635
Af- og nedskrivninger 30. november 2022.....	4.186.364	3.108.995	1.903.275
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2022..	11.091.747	601.929	4.466.654
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	5.233.893		

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. december 2021.....	60.000
Tilgang.....	510.042
Kostpris 30. november 2022.....	570.042
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2022.....	570.042

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. december 2021.....	2.827.000
Kostpris 30. november 2022.....	2.827.000
Værdireguleringer 1. december 2021.....	2.928.038
Udloddet resultat	-1.750.000
Årets resultat	-3.330.485
Værdireguleringer 30. november 2022.....	-2.152.447
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. december 2021.....	117.000
Afskrivninger på goodwill.....	78.000
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. november 2022.....	195.000
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2022.....	479.553

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
PH Montage A/S, Skive.....	70 %

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	32.767.259	58.599.100	0	0
Acontofaktureringer/acontobetalinger.....	-34.131.259	-56.786.600	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-1.364.000	1.812.500	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	1.136.000	2.478.800	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-2.500.000	-666.300	0	0
	-1.364.000	1.812.500	0	0

8

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

9

Koncernen har indgået renteswap til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på langfristet prioritetsgæld.

Renteswap-aftaler, der er indgået med en samlet kontraktmæssig værdi på ca. 3,7 mio. kr., har restløbetider på ca. 4 år, hvilket reducerer renterisikoen i en del af realkreditlånenes løbetid.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswaps
Dagsværdi 30. november 2022:	
Aktiver.....	104.662
	104.662
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	270.673
	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>
	Renteswaps
Dagsværdi 30. november 2022:	
Aktiver.....	104.662
	104.662
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	270.673

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2022 kr.	2021 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500.000 stk. á nom. 1 kr.....	500.000	500.000
	500.000	500.000

11

Hensættelse til udskudt skat

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

NOTER

Note

Udskudt skat 1. december.....	2.327.000	2.989.000	1.476.000	1.429.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-686.060	-662.000	-271.137	47.000
Årets udskudte skat i egenkapitalen.	857.137	0	857.137	0
Udskudt skat 30. november.....	2.498.077	2.327.000	2.062.000	1.476.000

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	30/11 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2021 gæld i alt
Ansvarlig lånekapital.....	2.000.000	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.139.954	240.315	1.987.156	4.754.373
	5.139.954	240.315	1.987.156	4.754.373
	Moderselskabet			
	30/11 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	3.139.954	240.315	1.987.156	4.754.373
Anden gæld.....	432.024	0	0	942.066
	3.571.978	240.315	1.987.156	5.696.439

Ansvarlig lånekapital, der træder tilbage for øvrige kreditorer, forfalder til fuld indfrielse den 27. april 2025.

Anden gæld for moderselskabet er huslejedeposita i henhold til lejekontrakter indgået med tilknyttet virksomhed.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

14

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	3.014.000	2.507.000	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	2.529.000	2.481.000	0	0
	5.543.000	4.988.000	0	0

Lejeforpligtelser:

Der er indgået huslejeforpligtelse, der udgør 10.167 tkr. i uopsigelsesperioden, som udløber 30. juni 2032.

Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' engagement med pengeinstitut.

Moderselskabet har endvidere kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' forpligtelser overfor forsikringselskab, der har stillet arbejdsgarantier for datterselskabet.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er tinglyst virksomhedspant på nom. 6.000 tkr. i udestående fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2022 udgør 19.985 tkr. samt ejerpantebrev på nom. 20.000 tkr. i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2022 udgør 11.092 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2022 udgør 11.092 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PH Kristiansen & Co. A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet PH Kristiansen & Co. A/S samt dattervirksomheder, hvori PH Kristiansen & Co. A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet, som om virksomheden har været sammenlagt fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Sammenligningstal korrigeres for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder inden for koncernen indregnes i koncernregnskabet efter sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i koncernregnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Positive og negative forskelsbeløb mellem anskaffelsværdien og bogførte værdier af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i egenkapitalen ved anskaffelsen.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indregning af nettoomsætningen sker i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen svarende til de medgåede omkostninger, og kun i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Optrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de fremstillings- og fremskaffelsesomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, energiforbrug, vedligeholdelse, leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg, med regulering for ændringer i færdigvarelagre og varer under fremstilling.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver. Desuden indgår sædvanlige tab på debitorer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter. Desuden indgår tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til omvurderet værdi med fradrag af af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for grunde og bygninger er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid, herunder grunde.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes direkte på egenkapitalen for opskrivninger og for nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger, over resultatopgørelsen.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.