



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 2020 - 30. NOVEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. februar 2022

Bjarne Møller

CVR-NR. 17 03 53 47

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 2020 - 30. november 2021	
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 2020 - 30. november 2021
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 2020 - 30. november 2021 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2020 - 30. november 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 4. februar 2022

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 2020 - 30. november 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. december 2020 - 30. november 2021 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 4. februar 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Østergaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23414

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.
Resultatopgørelse			
Nettoomsætning.....	120.299	124.553	158.228
Bruttoresultat.....	17.649	23.535	25.360
Resultat af primær drift.....	4.568	10.679	12.846
Finansielle poster, netto.....	-180	-509	364
Årets resultat før skat.....	4.387	10.169	13.210
Årets resultat.....	3.414	7.869	10.314
Balance			
Balancesum.....	41.611	40.794	54.404
Egenkapital.....	15.149	19.736	23.125
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	3.548	9.323	10.461
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-386	4.951	-790
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-8.493	-11.726	-11.399
Pengestrømme i alt.....	-5.331	2.548	-1.728
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	-386	-440	-650
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....	87	87	97
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	31,3	39,9	31,9
Egenkapitalforrentning.....	19,6	36,7	43,9

Med henvisning til årsregnskabslovens § 128, stk. 4 undlades visning af sammenligningstal for regnskabsårene 2016/17 og 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 for koncernen har været rimeligt højt i hele regnskabsåret, og resultatet anses af ledelsen som værende tilfredsstillende.

Koncernens kapitalberedskab anses for tilstrækkeligt.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet svarer til 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

Der forventes fortsat positivt indtjening i det kommende regnskabsår for moderselskabet og koncernen.

RESULTATOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.
NETTOOMSÆTNING		120.298.666	124.552.534	2.174.689	2.135.834
Produktionsomkostninger.....	1	-102.649.622	-101.017.285	-841.589	-820.001
BRUTTORESULTAT		17.649.044	23.535.249	1.333.100	1.315.833
Distributionsomkostninger.....		-988.085	-931.692	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-12.253.056	-12.085.055	-65.600	-147.580
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		4.407.903	10.518.502	1.267.500	1.168.253
Andre driftsindtægter.....		160.003	160.003	0	0
DRIFTSRESULTAT		4.567.906	10.678.505	1.267.500	1.168.253
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	1.708.255	4.823.815
Finansielle indtægter.....	2	0	283.640	0	20.575
Finansielle omkostninger.....	3	-180.431	-792.660	-163.117	-158.811
RESULTAT FØR SKAT		4.387.475	10.169.485	2.812.638	5.853.832
Skat af årets resultat.....	4	-973.152	-2.300.960	-241.853	-251.951
ÅRETS RESULTAT	5	3.414.323	7.868.525	2.570.785	5.601.881

BALANCE 30. NOVEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger.....		15.152.373	15.328.618	15.152.373	15.328.618
Produktionsanlæg og maskiner.....		535.545	718.430	535.545	718.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		18.959	25.459	18.959	25.459
Materielle anlægsaktiver.....	6	15.706.877	16.072.507	15.706.877	16.072.507
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	5.638.038	8.829.783
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		60.000	60.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	7	60.000	60.000	5.638.038	8.829.783
ANLÆGSAKTIVER.....		15.766.877	16.132.507	21.344.915	24.902.290
Råvarer og hjælpematerialer.....		790.910	798.062	0	0
Varebeholdninger.....		790.910	798.062	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.820.500	13.626.550	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	2.478.800	360.910	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	20.575
Andre tilgodehavender.....		884.550	612.271	0	1.127
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	73.322	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	540.299	321.992
Periodeafgrænsningsposter.....	9	153.908	143.926	0	0
Tilgodehavender.....		21.337.758	14.816.979	540.299	343.694
Likvide beholdninger.....		3.714.969	9.046.350	187.348	755.046
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		25.843.637	24.661.391	727.647	1.098.740
AKTIVER.....		41.610.514	40.793.898	22.072.562	26.001.030

BALANCE 30. NOVEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Aktiekapital.....	10	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger.....		1.584.836	1.639.485	1.584.836	1.639.485
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	311.038	1.102.783
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		168.625	69.730	168.625	69.730
Overført resultat.....		8.263.523	8.060.089	8.615.486	7.698.307
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		2.500.000	6.000.000	2.500.000	6.000.000
Minoritetsinteresser.....		2.132.160	3.466.622	0	0
EGENKAPITAL.....		15.149.144	19.735.926	13.679.985	17.010.305
Hensættelse til udskudt skat.....	11	2.327.000	2.989.000	1.476.000	1.429.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		2.327.000	2.989.000	1.476.000	1.429.000
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.351.525	4.745.424	4.351.525	4.745.424
Anden gæld.....		0	491.660	942.066	942.066
Langfristede gældsforpligtelser...	12	4.351.525	5.237.084	5.293.591	5.687.490
Gæld til realkreditinstitutter.....		402.848	402.185	402.848	402.185
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	8	666.300	1.594.910	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.599.989	2.896.482	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	71.299	0
Selskabsskat.....		763.046	0	763.046	533.610
Afledte finansielle instrumenter...	13	166.011	292.800	166.011	292.800
Anden gæld.....		9.184.651	7.645.511	219.782	645.640
Kortfristede gældsforpligtelser...	13	19.782.845	12.831.888	1.622.986	1.874.235
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		24.134.370	18.068.972	6.916.577	7.561.725
PASSIVER.....		41.610.514	40.793.898	22.072.562	26.001.030
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 2020.....	500.000	1.709.215	8.060.089	6.000.000	3.466.622	19.735.926
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....			148.785	2.500.000	765.538	3.414.323
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte.....				-6.000.000	-2.100.000	-8.100.000
Overførsler						
Tilladt udligning.....		-54.649	54.649			0
Bevæg. dagsværdireserver						
Årets værdiregulering.....		126.788				126.788
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-27.893				-27.893
Egenkapital 30. november 2021.....	500.000	1.753.461	8.263.523	2.500.000	2.132.160	15.149.144

	Koncernen		
	Reserve for opskrivninger	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2020.....	1.639.485	69.730	1.709.215
Overførsler			
Tilladt udligning.....		-54.649	-54.649
Bevæg. dagsværdireserver			
Årets værdiregulering.....		126.788	126.788
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-27.893	-27.893
Reserver 30. november 2021.....	1.584.836	168.625	1.753.461

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet				
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. december 2020.....	500.000	2.811.998	7.698.307	6.000.000	17.010.305
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.		1.708.255	-1.637.470	2.500.000	2.570.785
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-6.000.000	-6.000.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-2.500.000	2.500.000		0
Tilladt udligning.....		-54.649	54.649		0
Bevæg. dagsværdireserver					
Årets værdiregulering.....		126.788			126.788
Skat af egenkapitalbevægelser.....		-27.893			-27.893
Egenkapital 30. november 2021.....	500.000	2.064.499	8.615.486	2.500.000	13.679.985

	Moderselskabet			
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	I alt
Reserver 1. december 2020.....	1.639.485	1.102.783	69.730	2.811.998
Forslag til resultatdisponering, jf. note 5.....		1.708.255		1.708.255
Overførsler				
Modt./dekl. udbytte.....		-2.500.000		-2.500.000
Tilladt udligning.....	-54.649			-54.649
Bevæg. dagsværdireserver				
Årets værdiregulering.....			126.788	126.788
Skat af egenkapitalbevægelser.....			-27.893	-27.893
Reserver 30. november 2021.....	1.584.836	311.038	168.625	2.064.499

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode er reduceret med udbytte på 2.500 tkr., som forventes deklareret på den kommende generalforsamling i dattervirksomheden PH Montage A/S.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. DECEMBER - 30. NOVEMBER

	Koncernen	
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Årets resultat.....	3.414.323	7.868.525
Årets afskrivninger tilbageført.....	751.630	734.695
Ændring i dagsværdi indregnet direkte på egenkapital.....	126.788	69.730
Skat af årets resultat tilbageført.....	973.152	2.300.960
Betalt selskabsskat.....	-826.678	-5.578.075
Ændring i varebeholdninger.....	7.152	16.253
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-6.594.101	10.529.280
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	5.695.589	-6.618.861
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	3.547.855	9.322.507
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-386.000	-439.996
Ændring i lejede depositum og andre langfristede tilgodehavender.....	0	-60.000
Ændring af investering i værdipapirer.....	0	5.451.386
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-386.000	4.951.390
Afdrag på lån.....	-393.236	-398.857
Udbetalt til minoritetsinteresser.....	0	-1.327.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-8.100.000	-10.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-8.493.236	-11.725.857
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-5.331.381	2.548.040
Likvider 1. december.....	9.046.350	6.498.310
LIKVIDER 30. NOVEMBER.....	3.714.969	9.046.350
Likvider 30. november specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	3.714.969	9.046.350
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	3.714.969	9.046.350

NOTER

Note

Note

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	87	87	1	1	
Løn og gager.....	50.053.855	49.837.858	0	0	
Pensioner.....	3.579.889	3.595.212	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.344.683	1.421.276	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	329.190	400.355	0	0	
	55.307.617	55.254.701	0	0	

Det samlede vederlag til direktion udgør i regnskabsåret i alt 2.375.602 kr.

Finansielle indtægter

2

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	20.575	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	283.640	0	0	
	0	283.640	0	20.575	

Finansielle omkostninger

3

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	21.899	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	180.431	792.660	141.218	158.811	
	180.431	792.660	163.117	158.811	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2020/21 kr.	2019/20 kr.	2020/21 kr.	2019/20 kr.	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.635.152	966.960	194.853	191.951	
Regulering af udskudt skat.....	-662.000	1.334.000	47.000	60.000	
	973.152	2.300.960	241.853	251.951	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.500.000	6.000.000	2.500.000	6.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	1.708.255	4.823.815	
Overført resultat.....	148.785	-359.119	-1.637.470	-5.221.934	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	765.538	2.227.644	0	0	
	3.414.323	7.868.525	2.570.785	5.601.881	
Materielle anlægsaktiver					6
			Koncernen		
			Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2020.....	17.272.200	3.308.924	1.889.599	0	
Tilgang.....	286.000	100.000	0	0	
Kostpris 30. november 2021.....	17.558.200	3.408.924	1.889.599	0	
Opskrivninger 1. december 2020.....	2.452.220	0	0	0	
Opskrivninger 30. november 2021.....	2.452.220	0	0	0	
Af- og nedskrivninger 1. december 2020.....	4.395.802	2.590.494	1.864.140	6.500	
Årets afskrivninger	462.245	282.885	6.500	0	
Af- og nedskrivninger 30. november 2021.....	4.858.047	2.873.379	1.870.640	6.500	
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2021..	15.152.373	535.545	18.959	6.500	
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	13.120.532				

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

6

	Moderselskabet		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. december 2020.....	17.272.200	3.308.924	1.889.599
Tilgang.....	286.000	100.000	0
Kostpris 30. november 2021.....	17.558.200	3.408.924	1.889.599
Opskrivninger 1. december 2020.....	2.452.220	0	0
Opskrivninger 30. november 2021.....	2.452.220	0	0
Af- og nedskrivninger 1. december 2020.....	4.395.802	2.590.494	1.864.140
Årets afskrivninger	462.245	282.885	6.500
Af- og nedskrivninger 30. november 2021.....	4.858.047	2.873.379	1.870.640
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2021..	15.152.373	535.545	18.959
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....	13.120.532		

Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. december 2020.....	60.000
Kostpris 30. november 2021.....	60.000
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2021.....	60.000

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirk- somheder</u>
Kostpris 1. december 2020.....	2.827.000
Kostpris 30. november 2021.....	2.827.000
Værdireguleringer 1. december 2020.....	6.041.783
Udloddet resultat	-4.900.000
Årets resultat	1.786.255
Værdireguleringer 30. november 2021.....	2.928.038
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. december 2020.....	39.000
Afskrivninger på goodwill.....	78.000
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. november 2021.....	117.000
Regnskabsmæssig værdi 30. november 2021.....	5.638.038

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde.....	58.599.100	26.299.651	0	0
Acontofaktureringer/acontobetalinger.....	-56.786.600	-27.533.651	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	1.812.500	-1.234.000	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	2.478.800	360.910	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-666.300	-1.594.910	0	0
	1.812.500	-1.234.000	0	0

8

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.	
Periodeafgrænsningsposter					9
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.					

	2021 kr.		2020 kr.		10
	Aktiekapital				
Aktiekapitalen er fordelt således:					
Aktier, 500.000 stk. a nom. 1 kr.....	500.000	500.000	500.000	500.000	
	500.000	500.000	500.000	500.000	

	2021 kr.		2020 kr.		11
Hensættelse til udskudt skat					
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Udskudt skat 1. december.....	2.989.000	1.655.000	1.429.000	1.369.000
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-662.000	1.334.000	47.000	60.000
Udskudt skat 30. november.....	2.327.000	2.989.000	1.476.000	1.429.000

Langfristede gældsforpligtelser	Koncernen				12
---------------------------------	-----------	--	--	--	----

	Koncernen			
	30/11 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.754.373	402.848	2.854.013	5.147.609
Anden gæld.....	0	0	0	491.660
	4.754.373	402.848	2.854.013	5.639.269
	Moderselskabet			
	30/11 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/11 2020 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.754.373	402.848	2.854.013	5.147.609
Anden gæld.....	942.066	0	0	942.066
	5.696.439	402.848	2.854.013	6.089.675

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

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

13

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. 3,9 mio. kr., har restløbetider på ca. 5 år, hvilket reducerer renterisikoen i en del af realkreditlånenes løbetid.

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswaps
Dagsværdi 30. november 2021:	
Forpligtelser.....	166.011
	166.011
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	126.788
	<u>Moder-</u> <u>selskabet</u>
	Renteswaps
Dagsværdi 30. november 2021:	
Forpligtelser.....	166.011
	166.011
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	126.788

NOTER

Eventualposter mv.

Note

14

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	2.077.000	1.912.000	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	2.011.000	1.228.000	0	0
	4.088.000	3.140.000	0	0

Fleet Management-aftale:

Der er indgået en Fleet Management-aftale, der medfører en årlig omkostning på 430 tkr. Der er en restløbetid på op til 5 år med en samlet restforpligtelse på 900 tkr.

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

Moderselskabet har endvidere kautioneret for datterselskabet PH Montage A/S' forpligtelser overfor forsikringsselskab, 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 763 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 0 tkr., er der givet virksomhedspant på nom. 6.000 tkr. i udestående fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2021 udgør 17.821 tkr.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og pengeinstitutter har virksomheden afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. november 2021 udgør 15.152 tkr.

Sikkerhed til pengeinstitutter består af ejerantebreve på i alt 4.500 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PH Kristiansen & Co. A/S for 2020/21 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 nyerhvervede, 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 anskaffelseskursen 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. Opkrævede 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.

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.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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

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 leasingydelse. 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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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.

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.

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 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 nominal værdi.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, 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 kassekredit og likvide beholdninger.