

ph - ejendomme a/s

**Havremarken 40
7730 Hanstholm**

CVR-nr. 28 51 74 75

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2023
(19. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 2. maj 2024

Poul Hundahl
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsrapport | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 5 |
| Balance 31. december | 6 |
| Noter | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ph - ejendomme a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2024 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 2. maj 2024

Direktion

Poul Hundahl
direktør

Bestyrelse

Jacob Skov Poulsen
formand

Christina Hundahl
næstformand

Poul Hundahl

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Revisors erklæring om opstilling af årsrapport

Til kapitalejeren i ph - ejendomme a/s

Vi har opstillet årsrapporten for ph - ejendomme a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere virksomheden med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er virksomhedens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, virksomheden har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Thisted, den 2. maj 2024

Revirk Rådgivning
statsautoriseret revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 31 93 43 54

Jesper Kirk
Statsautoriseret Revisor
MNE-nr. mne32052

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------|---|
| Selskabet | ph - ejendomme a/s Havremarken 40 7730 Hanstholm Telefon: 35241350 Hjemmeside: www.poulhundahl.dk CVR-nr.: 28 51 74 75 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023 Hjemsted: Thisted |
| Bestyrelse | Jacob Skov Poulsen, formand Christina Hundahl, næstformand Poul Hundahl |
| Direktion | Poul Hundahl, direktør |
| Revisor | Revirk Rådgivning statsautoriseret revisionsanpartsselskab Åsvej 10 7700 Thisted |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med udlejning af fastejendom og investering samt dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|----------------|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | | 417.645 | 355.732 | 320.919 |
| Personaleomkostninger | 2 | 0 | 0 | -1.786 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | | -249.572 | -594.352 | -665.667 |
| Finansielle omkostninger | 3 | 1.603 | -7.044 | -14.272 |
| Resultat før skat | | 169.676 | -245.664 | -360.806 |
| Skat af årets resultat | 4 | 0 | -59.123 | -40.727 |
| Årets resultat | | 169.676 | -304.787 | -401.533 |
| Overført resultat | | 169.676 | -304.787 | -401.533 |
| | | 169.676 | -304.787 | -401.533 |

Balance 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2023</u> kr. | <u>2022</u> kr. | <u>2021</u> kr. |
|--|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Aktiver | | | | |
| Investeringsejendomme | | <u>4.205.122</u> | <u>4.454.694</u> | <u>5.049.046</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | <u>4.205.122</u> | <u>4.454.694</u> | <u>5.049.046</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>4.205.122</u> | <u>4.454.694</u> | <u>5.049.046</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | <u>0</u> | <u>2.956</u> | <u>0</u> |
| Tilgodehavender | | <u>0</u> | <u>2.956</u> | <u>0</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>1.622.045</u> | <u>1.099.868</u> | <u>671.945</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>1.622.045</u> | <u>1.102.824</u> | <u>671.945</u> |
| Aktiver i alt | | <u><u>5.827.167</u></u> | <u><u>5.557.518</u></u> | <u><u>5.720.991</u></u> |

Balance 31. december

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|------------------|------------------|------------------|
| Passiver | | | | |
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 170.699 | 1.022 | -114.192 |
| Egenkapital | 6 | 670.699 | 501.022 | 385.808 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 65.927 | 65.927 | 65.927 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 13.337 | 13.337 | 13.337 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 3.238.711 | 3.238.711 | 4.424.711 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 72.318 | 72.318 | 76.930 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag | | 142.627 | 142.627 | 83.504 |
| Anden gæld | | 1.623.548 | 1.523.576 | 670.774 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 5.156.468 | 5.056.496 | 5.335.183 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 5.156.468 | 5.056.496 | 5.335.183 |
| Passiver i alt | | 5.827.167 | 5.557.518 | 5.720.991 |

Noter

| | <u>2023</u> kr. | <u>2022</u> kr. | <u>2021</u> kr. |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1 Nettoomsætning | | | |
| Plantagevej | 120.000 | 120.000 | 120.000 |
| Kontor Fiskemelsfabrikken | <u>430.284</u> | <u>448.970</u> | <u>414.439</u> |
| Nettoomsætning i alt | <u><u>550.284</u></u> | <u><u>568.970</u></u> | <u><u>534.439</u></u> |
| | | | |
| | <u>2023</u> kr. | <u>2022</u> kr. | <u>2021</u> kr. |
| 2 Personaleomkostninger | | | |
| Andre personaleomkostninger | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>1.786</u> |
| | <u><u>0</u></u> | <u><u>0</u></u> | <u><u>1.786</u></u> |
| | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u> |

Noter

| | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| | kr. | kr. | kr. |
| 3 Finansielle omkostninger | | | |
| Andre finansielle omkostninger | -1.603 | 7.044 | 14.272 |
| | -1.603 | 7.044 | 14.272 |
| 4 Skat af årets resultat | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 59.123 | 40.727 |
| | 0 | 59.123 | 40.727 |
| 5 Aktiver der måles til dagsværdi | | | |

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Ejendommens dagsværdi vurderes ved hjælp af en Discounted Cash Flow-model, hvor dagsværdien fastsættes ved kapitalisering af afkast på grundlag af et detaljeret likviditetsbudget (Free Cash Flow (FCF))

Forudsætningerne i budgettet er baseret på eksisterende lejekontrakter og forventning til udvikling i lejemålene gældende både for lejeindtægter og driftsomkostninger.

I dagsværdiberegningerne er anvendt en gennemsnitlig forventet årlig inflationsrate på 4,0%.

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2022 er der anvendt en individuelt fastsat diskonteringsrate og et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 8,50 % - 9,50 %. Det kan opgøres til 9,00 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Noter

5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Ændringer i gennemsnitlig diskonterings­sats /
gennemsnitligt afkastkrav

| | -0,5% | Basis | 0,5 % |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| | kr. | kr. | kr. |
| Afkastprocent | 8,5 | 9,0 | 9,5 |
| Dagsværdi | 4.714.729 | 4.454.694 | 4.221.842 |
| Ændring i dagsværdi | 260.035 | 0 | -232.852 |

Noter

6 Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2023 | 500.000 | 1.023 | 501.023 |
| Årets resultat | 0 | 169.676 | 169.676 |
| Egenkapital 31. december 2023 | 500.000 | 170.699 | 670.699 |

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 500.000 | -114.191 | 385.809 |
| Årets resultat | 0 | -304.787 | -304.787 |
| Tilskud fra koncern | 0 | 420.000 | 420.000 |
| Egenkapital 31. december 2022 | 500.000 | 1.022 | 501.022 |

Virksomhedskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ikke stillet pant i virksomhedens aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ph - ejendomme a/s for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter 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, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.