ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

PH Sko A/S

Balticagade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr. 28 90 14 45

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 26/04 2021

Peter Guldahl Hildebrandt
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURA

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	12
Balance pr. 31. december 2020	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	16
Noter til årsrapporten	17

Selskabsoplysninger

Selskabet	PH Sko A/S Balticagade 11 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 28 90 14 45 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020 Hjemsted: Aarhus
Bestyrelse	Louise Juhl Hildebrandt, Formand Oliver Hildebrandt Peter Guldahl Hildebrandt
Direktion	Peter Guldahl Hildebrandt, Adm. direktør
Revision	Roesgaard Godkendt Revisionspartnerselskab Sønderbrogade 16 8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for PH Sko 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 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. april 2021

Direktion

Peter Guldahl Hildebrandt
Adm. direktør

Bestyrelse

Louise Juhl Hildebrandt Formand	Oliver Hildebrandt	Peter Guldahl Hildebrandt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PH Sko A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PH Sko A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed forbundet med indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forholdet er afhængig af, at ledelsen opretholder deres forventninger til selskabets drift i 2021. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af 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 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.

- 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Horsens, den 26. april 2021

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel, håndværk og produktion og anden hermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtalen heraf i årsregnskabets note 1.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på kr. 352.004, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 3.660.344.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Sko A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, autodrift 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 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 samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

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.

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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	**Restværdi**
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PH Sko A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Bruttotab		**(316.835)**	**(308.293)**
Personaleomkostninger	2	(403.884)	(702.873)
Resultat før af- og nedskrivninger		**(720.719)**	**(1.011.166)**
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		(242.474)	(232.299)
Resultat før finansielle poster		**(963.193)**	**(1.243.465)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	205.865	153.736
Finansielle indtægter	4	270.458	112.693
Finansielle omkostninger		(21.448)	(1.728)
Resultat før skat		**(508.318)**	**(978.764)**
Skat af årets resultat	5	156.314	280.854
Årets resultat		**(352.004)**	**(697.910)**
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		369.601	0
Overført resultat		(721.605)	(697.910)
		(352.004)	**(697.910)**

Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		65.423	98.646
Indretning af lejede lokaler		367.018	440.146
Materielle anlægsaktiver	6	**432.441**	**538.792**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	759.601	553.736
Deposita		659.381	762.070
Finansielle anlægsaktiver		**1.418.982**	**1.315.806**
Anlægsaktiver i alt		**1.851.423**	**1.854.598**
Råvarer og hjælpematerialer		145.200	0
Varebeholdninger		**145.200**	**0**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		90.258	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.728.733	2.141.312
Udskudt skatteaktiv	8	181.508	315.286
Tilgodehavender		**3.000.499**	**2.456.598**
Værdipapirer		19.694	18.058
Værdipapirer		**19.694**	**18.058**
Likvide beholdninger		**645.995**	**220.280**
Omsætningsaktiver i alt		**3.811.388**	**2.694.936**
Aktiver i alt		**5.662.811**	**4.549.534**

Balance pr. 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		369.601	0
Overført resultat		2.790.743	3.512.348
Egenkapital		**3.660.344**	**4.012.348**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	693
Gæld til tilknyttede virksomheder		916.939	0
Anden gæld		706.228	246.893
Deposita		379.300	289.600
Kortfristede gældsforpligtelser		**2.002.467**	**537.186**
Gældsforpligtelser i alt		**2.002.467**	**537.186**
Passiver i alt		**5.662.811**	**4.549.534**
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskriv-ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	0	3.512.348	4.012.348
Årets resultat	0	369.601	(721.605)	(352.004)
Egenkapital 31. december 2020	**500.000**	**369.601**	**2.790.743**	**3.660.344**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Årets resultat		(352.004)	(697.910)
Reguleringer	11	(368.715)	(327.329)
Ændring i driftskapital	12	640.766	(419.812)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		**(79.953)**	**(1.445.051)**
Renteindbetalinger og lignende		270.458	112.693
Renteudbetalinger og lignende		(21.448)	(1.728)
Pengestrømme fra ordinær drift		**169.057**	**(1.334.086)**
Betalt selskabsskat		290.092	101.752
Pengestrømme fra driftsaktivitet		**459.149**	**(1.232.334)**
Køb af materielle anlægsaktiver		(136.123)	(64.894)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(416.607)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	30.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		102.689	1.588.196
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		**(33.434)**	**1.136.695**
Ændring i likvider		**425.715**	**(95.639)**
Likvider 1. januar 2020		220.280	315.919
Likvider 31. december 2020		**645.995**	**220.280**
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		645.995	220.280
Likvider 31. december 2020		**645.995**	**220.280**

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder, herunder særligt indregning og måling af selskabets goodwill. Derfor er der foretaget en test af genindvindingsværdien med udgangspunkt i forventningerne for 2021, da der er indikationer på værdifald.

Genindvindingsværdien er opgjort på baggrund af en beregning af nutidsværdien af det fremtidige cashflow. De væsentligste forudsætninger for nutidsværdien er følgende:

- WACC på 12 %
- Vækst på 2 %

Nedskrivningstesten viser, at datterselskabets anlægsaktiver har værdi, da driften fremadrettet forventes at generere likviditet. Derfor har ledelsen valgt at fastholde værdien af goodwill.

Såfremt forudsætningerne for fortsat drift ikke kan opretholdes vil de regnskabsmæssige værdier ikke kunne opretholdes. Endvidere må kontraktlige forpligtelser mv. forventes at blive realiseret.

		2020	2019
		kr.	kr.
2	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	274.170	612.538
	Andre omkostninger til social sikring	10.534	16.256
	Andre personaleomkostninger	119.180	74.079
	Personaleomkostninger i alt	**403.884**	**702.873**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	2
3	**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	243.998	191.869
	Afskrivning af goodwill	(38.133)	(38.133)
		205.865	**153.736**

Noter til årsrapporten

		2020	2019
		kr.	kr.
4	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	267.668	110.000
	Andre finansielle indtægter	2.790	2.693
	Finansielle indtægter i alt	**270.458**	**112.693**
5	**Skat af årets resultat**		
	Årets udskudte skat	(156.314)	(280.854)
		(156.314)	**(280.854)**

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2020	166.115	1.210.503
Tilgang i årets løb	0	136.123
Kostpris 31. december 2020	166.115	1.346.626
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	67.469	770.357
Årets afskrivninger	33.223	209.251
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	100.692	979.608
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	**65.423**	**367.018**

Noter til årsrapporten

		2020	2019
		kr.	kr.
7	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**		
	Kostpris 1. januar 2020	400.000	0
	Tilgang i årets løb	0	400.000
	Kostpris 31. december 2020	400.000	400.000
	Værdireguleringer 1. januar 2020	153.736	0
	Årets resultat	243.998	191.869
	Afskrivning på goodwill	(38.133)	(38.133)
	Værdireguleringer 31. december 2020	359.601	153.736
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	**759.601**	**553.736**
	Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2020	305.065	

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
RCJ Sko ApS	København	100 %	454.535	243.998

Noter til årsrapporten

		2020	2019
		kr.	kr.
8	**Hensættelse til udskudt skat**		
	Materielle anlægsaktiver	25.856	32.490
	Skattemæssigt underskud	(207.364)	(347.776)
	Overført til udskudt skatteaktiv	181.508	315.286
		0	**0**
	Udskudt skatteaktiv		
	Opgjort skatteaktiv	181.508	315.286
	Regnskabsmæssig værdi	**181.508**	**315.286**

9 Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser
Selskabet er sambeskattet med moderselskabet PH Holding Risskov ApS og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler til drift af butikker, lager og administration. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 1.022 t.kr. pr. 31. december 2020.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

TIl sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der stillet følgende sikkerhed:

Virksomhedspant nom. 6.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer og varebeholdninger.

Noter til årsrapporten

		2020	2019
		kr.	kr.
11	**Pengestrømsopgørelse - reguleringer**		
	Finansielle indtægter	(270.458)	(112.693)
	Finansielle omkostninger	21.448	1.728
	Af- og nedskrivninger	242.474	232.299
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(205.865)	(153.736)
	Skat af årets resultat	(156.314)	(280.854)
	Tab/gevinst ved salg af anlæg	0	(14.073)
		(368.715)	**(327.329)**
12	**Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital**		
	Ændring i varebeholdninger	(145.200)	387.000
	Ændring i tilgodehavender	(679.315)	2.172.117
	Ændring i leverandører mv.	1.465.281	(2.978.929)
		640.766	**(419.812)**