

# ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

## PH Holding Risskov ApS

Balticagade 11  
8000 Aarhus C

CVR-nr. 32 67 34 30

## Årsrapport for 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling den 28/04 2022

---

Peter Guldahl Hildebrandt  
Dirigent

Når overblik  
samler brikkerne  
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURÅ  
REVISION RÅDGIVNING JURÅ  
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021	19
Balance pr. 31. december 2021	20
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021	25
Noter	27

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

PH Holding Risskov ApS  
Balticagade 11  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 67 34 30  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2021  
Hjemsted: Aarhus

### Direktion

Peter Guldahl Hildebrandt, direktør

### Revision

Roesgaard  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Sønderbrogade 16  
8700 Horsens

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for PH Holding Risskov ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. april 2022

### Direktion

Peter Guldahl Hildebrandt  
direktør

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i PH Holding Risskov ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PH Holding Risskov ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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's 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 for 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

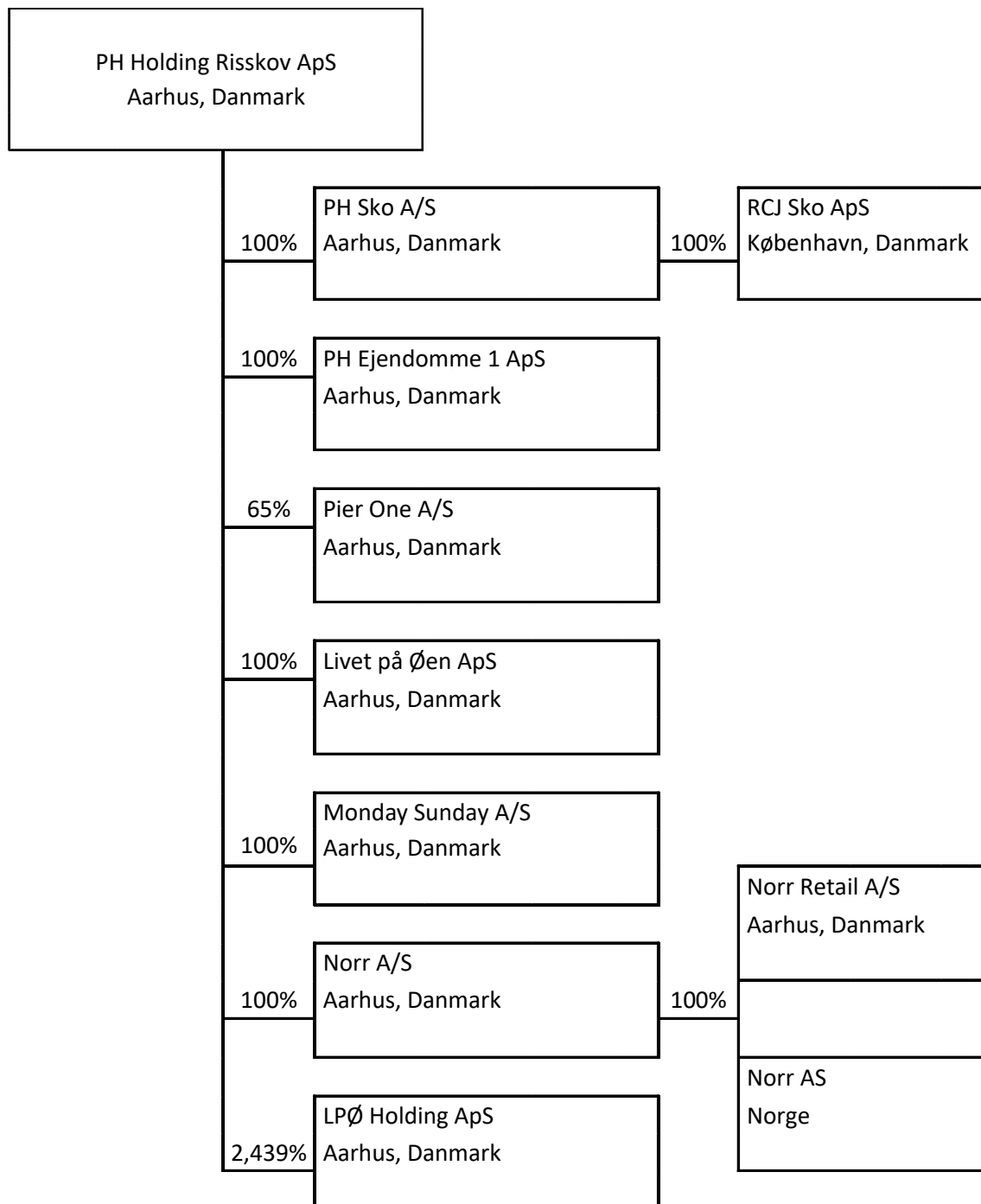
Horsens, den 28. april 2022

### Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 37 54 31 28

Marianne Seeberg  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne47422

## Koncernoversigt





## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	18.202	16.448	23.288	22.214	22.997
Resultat før af- og nedskrivninger	3.999	4.332	10.088	(380)	4.032
Resultat før finansielle poster	4.860	4.925	8.382	4.565	15.490
Resultat af finansielle poster	(1.178)	(1.578)	(1.278)	(2.632)	(3.106)
Årets resultat	2.866	2.557	7.089	1.420	9.511
<b>Balance</b>					
Balancesum	105.181	106.618	97.163	105.951	136.519
Investering i materielle anlægsaktiver	(98)	16.962	17.665	18.573	13.219
Egenkapital	41.747	40.806	39.060	34.420	33.212
<b>Pengestrømme fra:</b>					
- driftsaktivitet	4.552	804	(7.603)	7.479	(6.709)
- investeringsaktivitet	(160)	(2.093)	(6.603)	9.158	(13.163)
- finansieringsaktivitet	(2.165)	(1.784)	14.979	(2.888)	(1.519)
Antal medarbejdere	30	28	29	49	41
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	4,6 %	4,8 %	8,3 %	3,8 %	12,8 %
Soliditetsgrad	39,7 %	38,3 %	40,2 %	32,5 %	24,3 %
Forrentning af egenkapital	6,9 %	6,4 %	19,3 %	4,2 %	33,2 %
Likviditetsgrad	123,4 %	120,2 %	130,9 %	94,1 %	52,4 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er handel og håndværk inden for skobranschen og detailvirksomhed med import og salg af interiør samt at drive virksomhed med køb, salg og udlejning af fast ejendom samt restaurationsvirksomhed og anden dermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn.

Moderselskabets formål er investering, finansiering og anden hermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til årsregnskabs note 10.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på kr. 2.866.041, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på kr. 41.747.105.

Aktiviteterne i koncernen har i særlig grad været påvirket af coronarestriktioner, der har betydet lavere omsætning, højere omkostninger til transport og øget pres i produktionen. Årets resultat er derfor en del lavere end forventet, men anses samlet set for tilfredsstillende under hensyntagen til de særlige omstændigheder for branchen.

Koncernen har modtaget regeringens Corona hjælpepakker i regnskabsåret heriblandt lønkompensation og faste omkostninger. Der henvises til note 1.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer et øget aktivitetsniveau og et tilfredsstillende positivt resultat i niveauet 4-5 mio. kr. for det kommende regnskabsår.

### Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

#### Renterisici

Størrelsen af den rentebærende nettogæld i koncernen medfører, at ændringer i renteniveauet vil have større eller mindre indflydelseeffekt på indtjeningen.

#### Valutarisici

Koncernen er ikke disponeret for væsentlige valutarisici.

#### Kreditrisici

Kreditrisici knytter sig til omsætningsaktivernes værdi svarende til de i balancen indregnede værdier.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Holding Risskov ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Årsrapporten for 2021 er aflagt i kr.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende klassifikation af rettigheder over egenkapitalen i anden virksomhed, således disse præsenteres som kapitalinteresser i det omfang definitionen herfor er opfyldt.

Praksisændringen har ingen beløbsmæssig påvirkning.

Bortset herfra er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PH Holding Risskov ApS og dattervirksomheder, hvori PH Holding Risskov ApS 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 kapitalinteresser, jf. koncernoversigten.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

### Minoritetsinteresser

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

## 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 samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, ejendomsomkostninger og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning fra huslejeindtægter, indregnes i resultatopgørelsen, med den del der vedrører regnskabsåret, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget i henhold til de indgåede kontrakter.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

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

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger indeholder det forbrug af ejendomsskatter, forsikringer, fællesudgifter samt vedligeholdelsesomkostninger, der relaterer sig til ejendommenes drift.

### 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.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Modervirksomheden 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.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## Anvendt regnskabspraksis

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

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsesstedet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 9-10 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

##### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Webshoppen måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Webshoppen afskrives over 5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
Materielle anlægsaktiver under udførelse	50 år	100 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendom.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2021 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

### 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 Holding Risskov ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.



## Anvendt regnskabspraksis

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### Deposita

Deposita indregnes til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Varebeholdninger

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

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

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

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles på balancedagen til dagsværdi, opgjort ud fra handelsværdien på et velfungerende marked.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

### 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

PH Holding Risskov ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 gælds metode 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 nettorealiseringsværdi.

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 underskud, 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 nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat 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 koncernens 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>18.201.836</b>	<b>16.447.854</b>	<b>(75.933)</b>	<b>(25.347)</b>
Personaleomkostninger	2	(14.203.159)	(12.115.904)	0	0
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>3.998.677</b>	<b>4.331.950</b>	<b>(75.933)</b>	<b>(25.347)</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	(1.439.939)	(1.613.043)	0	0
<b>Resultat af drift før dagsværdireguleringer</b>		<b>2.558.738</b>	<b>2.718.907</b>	<b>(75.933)</b>	<b>(25.347)</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver	4	2.300.881	2.205.595	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>4.859.619</b>	<b>4.924.502</b>	<b>(75.933)</b>	<b>(25.347)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.732.850	1.385.851
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		0	(373.802)	0	(373.802)
Finansielle indtægter	5	8.578	86.325	308.000	564.000
Finansielle omkostninger	6	(1.186.130)	(1.290.762)	(264.065)	(251.812)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.682.067</b>	<b>3.346.263</b>	<b>1.700.852</b>	<b>1.298.890</b>
Skat af årets resultat	7	(816.026)	(788.960)	10.231	(54.671)
<b>Årets resultat</b>		<b>2.866.041</b>	<b>2.557.303</b>	<b>1.711.083</b>	<b>1.244.219</b>
Resultatdisponering	8				

## Balance pr. 31. december 2021

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		718.005	1.081.188	0	0
Web-Shop		302.413	165.716	0	0
Goodwill		2.321.932	2.855.065	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>3.342.350</b>	<b>4.101.969</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Investeringsejendomme	10	58.255.733	55.954.852	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	250.174	203.412	0	0
Indretning af lejede lokaler	11	1.450.669	1.883.758	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	11	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>62.531.576</b>	<b>60.617.022</b>	<b>2.575.000</b>	<b>2.575.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0	40.977.939	35.457.418
Deposita	13	2.128.166	2.262.586	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.128.166</b>	<b>2.262.586</b>	<b>40.977.939</b>	<b>35.457.418</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>68.002.092</b>	<b>66.981.577</b>	<b>43.552.939</b>	<b>38.032.418</b>
Færdigvarer og handelsvarer		23.008.548	22.171.443	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>23.008.548</b>	<b>22.171.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance pr. 31. december 2021 (fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Aktiver</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.166.055	13.970.038	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.376.931	6.935.862
Andre tilgodehavender		1.074.682	653.607	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	0	16.616	36.623
Selskabsskat		0	202.000	0	202.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	28.541	0
Periodeafgrænsningsposter	14	725.420	588.223	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.966.157</b>	<b>15.413.868</b>	<b>4.422.088</b>	<b>7.174.485</b>
Værdipapirer		27.984	19.694	0	0
<b>Værdipapirer</b>		<b>27.984</b>	<b>19.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.176.150</b>	<b>2.031.816</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>37.178.839</b>	<b>39.636.821</b>	<b>4.422.088</b>	<b>7.174.485</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>105.180.931</b>	<b>106.618.398</b>	<b>47.975.027</b>	<b>45.206.903</b>

**Balance pr. 31. december 2021**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	1.716.151
Overført resultat		38.467.816	36.883.462	38.467.816	35.167.311
Foreslået udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000	114.400	113.000
Minoritetsinteresser		3.039.889	3.684.931	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>41.747.105</b>	<b>40.806.393</b>	<b>38.707.216</b>	<b>37.121.462</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	1.700.669	895.509	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>1.700.669</b>	<b>895.509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		30.532.690	31.272.649	0	0
Anden gæld		301.479	0	0	0
Deposita		779.250	655.400	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	16	<b>31.613.419</b>	<b>31.928.049</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Balance pr. 31. december 2021 (fortsat)**

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
<b>Passiver</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	682.982	620.000	0	0
Kreditinstitutter		12.672.495	14.747.369	539.478	1.792.903
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.905.655	7.558.553	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	5.809.909	3.293.781
Selskabsskat		12.336	0	1.066	0
Anden gæld		10.846.270	9.683.225	2.917.358	2.998.757
Deposita		0	379.300	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>30.119.738</b>	<b>32.988.447</b>	<b>9.267.811</b>	<b>8.085.441</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>61.733.157</b>	<b>64.916.496</b>	<b>9.267.811</b>	<b>8.085.441</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>105.180.931</b>	<b>106.618.398</b>	<b>47.975.027</b>	<b>45.206.903</b>
Eventualforpligtelser	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter og ejerforhold	19				

## Egenkapitalopgørelse

### Koncern

	<b>Virk- somheds- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>Minoritetsint- resser</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	36.883.462	113.000	3.684.931	40.806.393
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	300.000	300.000
Betalt ordinært udbytte	0	0	(113.000)	(2.100.000)	(2.213.000)
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	(12.329)	0	0	(12.329)
Årets resultat	0	1.596.683	114.400	1.154.958	2.866.041
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>125.000</b>	<b>38.467.816</b>	<b>114.400</b>	<b>3.039.889</b>	<b>41.747.105</b>

### Moderselskab

	<b>Virk- somheds- kapital</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi meto- de</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2021	125.000	1.716.151	35.167.311	113.000	37.121.462
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(113.000)	(113.000)
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	(12.329)	0	0	(12.329)
Årets resultat	0	(1.703.822)	3.300.505	114.400	1.711.083
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>38.467.816</b>	<b>114.400</b>	<b>38.707.216</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021

	Note	Koncern	
		2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat		2.866.041	2.557.303
Reguleringer	20	1.132.636	1.774.647
Ændring i driftskapital	21	1.527.124	(2.129.661)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>5.525.801</b>	<b>2.202.289</b>
Renteindbetalinger og lignende		8.578	86.325
Renteudbetalinger og lignende		(1.186.130)	(1.290.762)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>4.348.249</b>	<b>997.852</b>
Betalt selskabsskat		203.470	(194.000)
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>4.551.719</b>	<b>803.852</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(195.993)	(192.000)
Køb af materielle anlægsaktiver		(98.000)	(16.962.000)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(53.696)	(108.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	15.066.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		188.116	103.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>(159.573)</b>	<b>(2.093.000)</b>
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(251.648)	(973.000)
Minoritetsinteresser		(1.800.000)	(700.000)
Betalt udbytte		(113.000)	(110.600)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(2.164.648)</b>	<b>(1.783.600)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.227.498</b>	<b>(3.072.748)</b>
Likvide beholdninger		2.031.816	4.838.831
Værdipapirer		19.694	18.058
Kassekredit		(14.747.369)	(14.480.000)
Likvider 1. januar 2021		(12.695.859)	(9.623.111)
<b>Likvider 31. december 2021</b>		<b>(10.468.361)</b>	<b>(12.695.859)</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2021 (fortsat)**

	<b>Koncern</b>		
	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
		kr.	kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.176.150	2.031.816
Værdipapirer		27.984	19.694
Kassekredit		<u>(12.672.495)</u>	<u>(14.747.369)</u>
<b>Likvider 31. december 2021</b>		<b><u>(10.468.361)</u></b>	<b><u>(12.695.859)</u></b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>1 Særlige poster</b>				
Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, som er særlige i forhold til selskabets normale drift, herunder f.eks. offentlige tilskud, afhændelsesgevinster/tab, nedskrivninger og tilbageførelse af nedskrivninger af engangskarakter.				
Resultatet af de særlige poster, som er indregnet i posterne i resultatopgørelsen kan vises således:				
Offentlige tilskud fra kompensationsordninger indregnet i bruttoresultatet	1.543.424	2.493.019	0	0
	<b>1.543.424</b>	<b>2.493.019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	12.827.190	10.732.161	0	0
Pensioner	856.260	768.436	0	0
Andre omkostninger til social sikring	223.769	203.732	0	0
Andre personaleomkostninger	295.940	411.575	0	0
	<b>14.203.159</b>	<b>12.115.904</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	30	28	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	955.612	1.022.424	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	484.327	590.619	0	0
	<b>1.439.939</b>	<b>1.613.043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4 Værdireguleringer af investeringsaktiver</b>				
Værdireguleringer af investerings- ejendomme som følge af drifts- forbedringer	0	2.205.595	0	0
Værdireguleringer af investerings- ejendomme som følge af ændret afkastkrav	2.300.881	0	0	0
Værdiregulering investeringsejendomme	<b>2.300.881</b>	<b>2.205.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>2.300.881</b>	<b>2.205.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	308.000	564.000
Andre finansielle indtægter	8.578	86.325	0	0
	<b>8.578</b>	<b>86.325</b>	<b>308.000</b>	<b>564.000</b>

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	109.000	37.000
Andre finansielle omkostninger	1.186.130	1.290.762	155.065	214.812
	<b>1.186.130</b>	<b>1.290.762</b>	<b>264.065</b>	<b>251.812</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	12.336	0	(27.475)	0
Årets udskudte skat	805.160	1.016.147	20.007	157.625
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(1.470)	(187)	0	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	(227.000)	(2.763)	(102.954)
	<b>816.026</b>	<b>788.960</b>	<b>(10.231)</b>	<b>54.671</b>
<b>8 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	114.400	113.000	114.400	113.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	(1.703.822)	84.000
Overført resultat	1.596.683	1.132.219	3.300.505	1.047.219
	1.711.083	1.245.219	1.711.083	1.244.219
Minoritetsinteresser	1.154.958	1.312.084	0	0
	<b>2.866.041</b>	<b>2.557.303</b>	<b>1.711.083</b>	<b>1.244.219</b>

## Noter til årsrapporten

### 9 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<b>Færdiggjorte udviklingsproje kter</b>	<b>Web-Shop</b>	<b>Goodwill</b>
Kostpris 1. januar 2021	1.815.913	191.825	9.675.331
Tilgang i årets løb	0	195.993	0
Kostpris 31. december 2021	<u>1.815.913</u>	<u>387.818</u>	<u>9.675.331</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	734.725	26.109	6.820.266
Årets afskrivninger	363.183	59.296	533.133
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>1.097.908</u>	<u>85.405</u>	<u>7.353.399</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>718.005</u></b>	<b><u>302.413</u></b>	<b><u>2.321.932</u></b>

#### Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter opbygning af butikskoncept og udvikling af produkter hertil. Ultimo 2018 åbnede der to butikker ved navn Monday Sunday i hhv. Aarhus og København. Konceptet udvikles fortsat, men der afskrives på projektet, da butikkerne er åbnet. Projektet afskrives over 5 år.

Ledelsen har vurderet, at der ikke er indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.



## Noter til årsrapporten

### 10 Aktiver der måles til dagsværdi

	<u>Koncern</u> <u>Investerings-</u> <u>ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2021	48.297.869
Kostpris 31. december 2021	48.297.869
Værdireguleringer 1. januar 2021	7.656.983
Årets værdireguleringer	2.300.881
Værdireguleringer 31. december 2021	9.957.864
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>58.255.733</u></b>

#### Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat og et afkastkrav. Ejendommens budgetterede driftsresultater forventes at kunne fastholdes i de kommende 10-20 år, da dette både tager hensyn til risiko for tomgang og vedligeholdelse mv.

Boligudlejningsejendomme i Aarhus med primær beliggenhed

For boligudlejningsejendomme med primær beliggenhed i Aarhus opnås der et afkast på 3,0 %, hvilket ligger lidt under det gennemsnitlige afkast for nyere boligudlejningsejendomme i Aarhus. Afkastet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan primært henføres til attraktive ejendomme med god beliggenhed.

Der er indhentet ekstern vurdering på ejendommene, der svarer til den bogførte værdi, hvilket understøtter, at der ikke skal foretages nedskrivning trods lavere afkast.

Boligudlejningsejendomme i Aarhus med primær beliggenhed er indregnet til en dagsværdi på t.kr. 32.106.

## Noter til årsrapporten

### 10 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Penthouselejligheder i Aarhus med sublim beliggenhed

For penthouselejligheder med sublim beliggenhed i Aarhus opnås der et afkast på 1,7 %, hvilket ligger væsentligt under det gennemsnitlige afkast for nyere boligudlejningsejendomme i Aarhus. Afkastet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen, og kan primært henføres til at der er tale om ekstraordinære penthouselejligheder samt beliggenheden.

Lejlighedernes kvadratmeterpriser er sammenholdt med lejligheder til salg i samme område i det seneste år, og der er indhentet ekstern vurdering på ejendommene, der svarer til den bogførte værdi. Begge forhold understøtter, at der ikke skal foretages nedskrivning trods lavere afkast.

Penthouselejligheder i Aarhus med sublim beliggenhed er indregnet til en dagsværdi på t.kr. 26.150.

Investeringsejendomme udgør derfor i alt: 58.256 t.kr. Ejendommene forventes ikke at have alternative anvendelsesmuligheder.

#### **Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene**

Driftsomkostningerne udgør mellem 12 % og 35 % af lejeindtægterne.

Vedligeholdelsesomkostninger udgør mellem 0 % og 9 % af lejeindtægterne.

Administrationsomkostningerne udgør mellem 1 % og 2 % af lejeindtægterne.

## Noter til årsrapporten

### 10 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

#### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2021 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav der kan opgøres til 2,4 %.

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

Ændringer i	(0,5)% kr.	Basis kr.	0,5 % kr.
Afkastprocent	1,9	2,4	2,9
Dagsværdi	73.479.000	58.255.733	48.258.000
Ændring i dagsværdi	15.223.267	0	(9.997.733)

## Noter til årsrapporten

### 11 Materielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse</u>
Kostpris 1. januar 2021	749.557	3.763.329	2.575.000
Tilgang i årets løb	98.000	0	0
Kostpris 31. december 2021	<u>847.557</u>	<u>3.763.329</u>	<u>2.575.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	546.145	1.879.571	0
Årets afskrivninger	51.238	433.089	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>597.383</u>	<u>2.312.660</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>250.174</u></b>	<b><u>1.450.669</u></b>	<b><u>2.575.000</u></b>

#### Moderselskab

	<u>Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse</u>
Kostpris 1. januar 2021	<u>2.575.000</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>2.575.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>2.575.000</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<b>Moderselskab</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	kr.	kr.
<b>12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2021	33.741.267	23.617.008
Tilgang i årets løb	8.007.500	10.124.259
Afgang i årets løb	(257.651)	0
Kostpris 31. december 2021	<u>41.491.116</u>	<u>33.741.267</u>
Værdireguleringer 1. januar 2021	1.716.151	1.630.150
Årets afgang	46.781	0
Valutakursregulering	(12.329)	150
Årets resultat	1.810.623	1.205.269
Udbytte modtaget	(3.900.000)	(1.300.000)
Forskydning i intern avance	(174.403)	180.582
Værdireguleringer 31. december 2021	<u>(513.177)</u>	<u>1.716.151</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>40.977.939</u></b>	<b><u>35.457.418</u></b>

### Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
PH Sko A/S	Aarhus	100 %
Pier One A/S	Aarhus	65 %
PH Ejendomme 1 ApS	Aarhus	100 %
Norr A/S	Aarhus	100 %
LPØ Holding ApS	Aarhus	2,4 %
Livet på Øen ApS	Aarhus	79,5 %
Monday Sunday A/S	Aarhus	100 %
RCJ Sko ApS	København	100 %
Norr Retail A/S	Aarhus	100 %
Norr AS	Norge	100 %

## Noter til årsrapporten

### 13 Finansielle anlægsaktiver

#### Koncern

	<u>Deposita</u>
Kostpris 1. januar 2021	2.262.586
Tilgang i årets løb	53.696
Afgang i årets løb	<u>(188.116)</u>
Kostpris 31. december 2021	<u>2.128.166</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b>	<b><u>2.128.166</u></b>

### 14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende kampagner, forsikringspræmier og abonnementer.

## Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2021	895.509	(120.638)	(36.623)	(194.248)
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	805.160	1.016.147	20.007	157.625
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2021</b>	<b>1.700.669</b>	<b>895.509</b>	<b>(16.616)</b>	<b>(36.623)</b>
<b>Hensættelse til udskudt skat vedrører:</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	502.380	524.175	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.918.323	1.299.279	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(18.920)	(6.600)	0	0
Skattemæssigt underskud	(701.114)	(921.345)	(16.616)	(36.623)
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	16.616	36.623
	<b>1.700.669</b>	<b>895.509</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	0	0	16.616	36.623
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.616</b>	<b>36.623</b>

## Noter til årsrapporten

### 16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld			
	Gæld 1. januar 2021	31. december 2021	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	31.892.649	31.215.672	682.982	26.957.022
Anden gæld	0	301.479	0	0
Deposita	655.400	779.250	0	0
	<b>32.548.049</b>	<b>32.296.401</b>	<b>682.982</b>	<b>26.957.022</b>

### 17 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for følgende tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut:

- PH Sko A/S
- Norr A/S
- Norr Retail A/S
- PH Ejendomme 1 ApS
- Pier One A/S, begrænset til 3.500 t.kr.
- RCJ Sko ApS, begrænset til 1.000 t.kr.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

#### Leje- og leasingforpligtelse

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Restløbetid i 3 mdr. med en forpligtelse på i alt 11 t.kr.

Der er i koncernen indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler til drift af butikker, lager og administration.

Heraf indgår en forpligtelse på leje af erhvervslokaler i Nicolinehus, Aarhus Ø. Lejemålet forventes at påbegynde i efteråret 2022 og vil være uopsigelig i 10 år. Lejeforpligtelsen vedrørende Nikolinehus er stillet af og begrænset til Livet på Øen ApS.



## Noter til årsrapporten

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 31.216 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 55.356 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve for i alt 5.211 t.kr. i ovenstående grunde og bygninger til sikkerhed for datterselskabets depositaforpligtelser.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der i koncernen stillet følgende sikkerhed:

Virksomhedspant nom. 20.500 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer, varebeholdninger, goodwill, immaterielle rettigheder, driftsinventar og materiel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2021 udgør 26.939 t.kr.

### 19 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Transaktioner

Moderselskabet har i regnskabsåret ydet koncerntilskud til dattervirksomheden Monday Sunday A/S på 8 mio. kr.

Herudover har koncern- og modervirksomheden kun valgt at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsmæssige vilkår efter årsregnskabslovens § 98c, stk. 7.

#### Ejerforhold

Peter Guldahl Hildebrandt  
Irma Pedersens Gade 87, 14. tv.  
8000 Aarhus C

Peter Guldahl Hildebrandt besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet.

## Noter til årsrapporten

	<b>Koncern</b>	
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	kr.	kr.
<b>20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(8.578)	(86.325)
Finansielle omkostninger	1.186.130	1.290.762
Af- og nedskrivninger	1.439.939	1.613.043
Værdiregulering af investeringsaktiver	(2.300.881)	(2.205.595)
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser	0	373.802
Skat af årets resultat	816.026	788.960
	<b><u>1.132.636</u></b>	<b><u>1.774.647</u></b>
 <b>21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(837.105)	(3.069.000)
Ændring i tilgodehavender	3.233.382	(6.923.000)
Ændring i leverandører mv.	(869.153)	7.862.339
	<b><u>1.527.124</u></b>	<b><u>(2.129.661)</u></b>