

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

PH Holding Risskov ApS

Balticagade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr. 32 67 34 30

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 JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

Indholdsfortegnelse

	Side
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 2020	17
Balance pr. 31. december 2020	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	23
Noter til årsrapporten	25

Selskabsoplysninger

Selskabet

PH Holding Risskov ApS
Balticagade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 67 34 30
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
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 2020 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 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. april 2021

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

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 regnskabsbrugere 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.

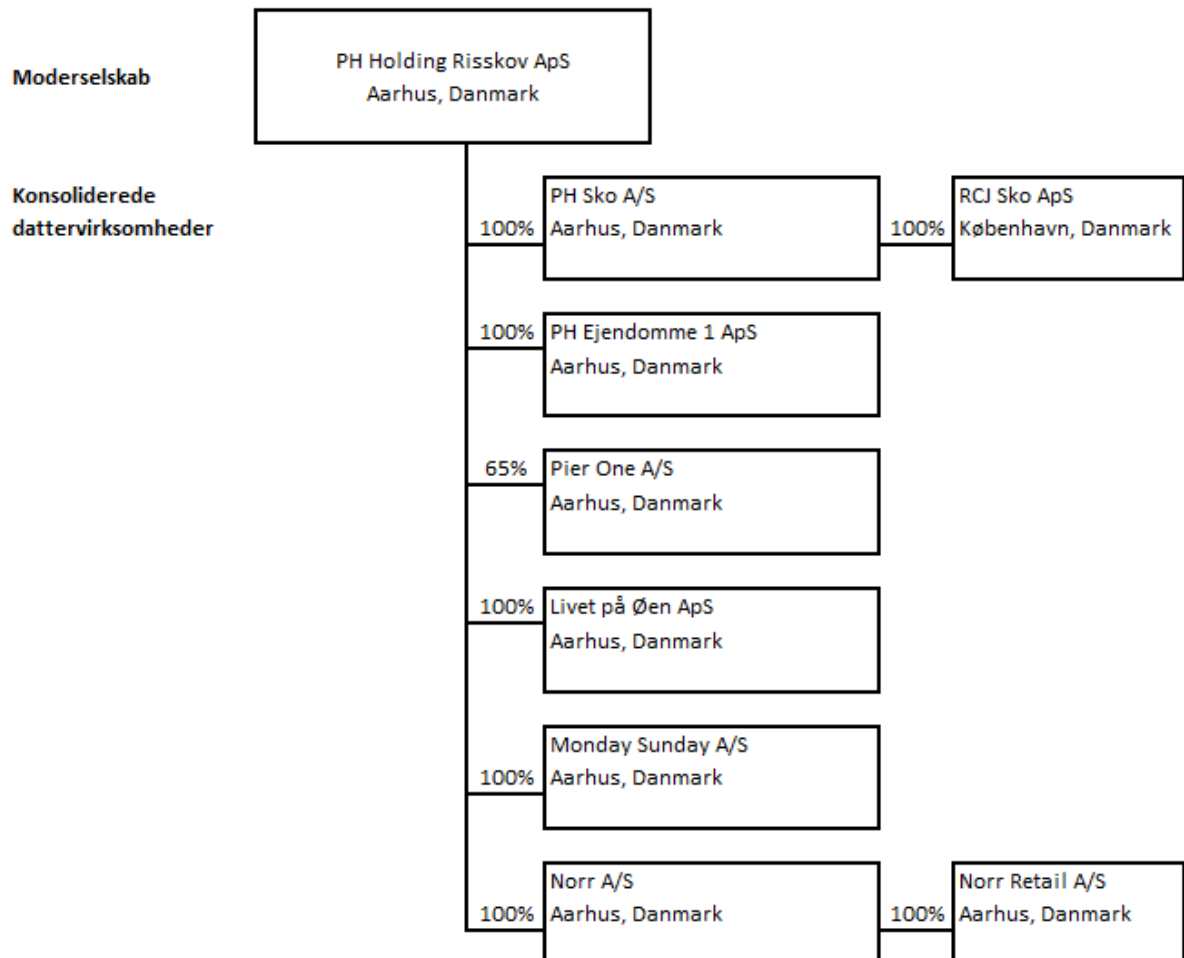
Horsens, den 26. april 2021

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Dorrit Kirckhoff Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35838

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	16.447	23.288	22.214	22.997	21.324
Resultat før finansielle poster	4.924	8.382	4.565	15.490	9.434
Resultat af finansielle poster	(1.579)	(1.278)	(2.632)	(3.106)	(1.242)
Årets resultat	2.556	7.089	1.420	9.511	6.105
Balance					
Balancesum	106.619	97.163	105.951	136.519	106.247
Egenkapital	40.805	39.060	34.420	33.212	24.072
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	805	(7.603)	7.479	(6.709)	(29.643)
- investeringsaktivitet	(2.093)	(6.603)	9.158	(13.163)	(5.085)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(16.962)	(17.665)	(18.573)	(13.219)	(4.294)
- finansieringsaktivitet	(1.784)	14.979	(2.888)	(1.519)	2.725
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,8 %	8,3 %	3,8 %	12,8 %	17,8 %
Soliditetsgrad	38,3 %	40,2 %	32,5 %	24,3 %	22,7 %

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 samt at drive virksomhed med køb, salg og udlejning af fast ejendom og anden dermed beslægtet virksomhed efter direktionens skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til årsregnskabet note 8.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på t.kr. 2.556, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på t.kr. 40.805.

Aktiviteterne i koncernen har i særlig grad været påvirket af coronarestriktioner. Årets resultat anses samlet set for tilfredsstillende under hensynstagen til de særlige omstændigheder for branchen.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer et øget aktivitetsniveau og et tilfredsstillende positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomhedens viden omkring produktion og logistik indenfor sko- og tekstilbranchen, samt viden omkring ejendomsinvestering er en forudsætning for fremtidig vækst og indtjening. Derfor bestræber koncernen sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

PH Holding Risskov - koncernen beskæftiger sig med produktion og handel indenfor sko-, tekstil- og livsstilsbranchen.

Koncernen arbejder i alle virksomheder på at forbedre produktion og materialer. Genbrugsmaterialer i mange varianter og store krav til code of conduct er nogle af værktøjerne, men på alle områder arbejdes der hele tiden på at forbedre processen og produkterne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PH Holding Risskov ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i t.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 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 associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 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 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.

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 regskabsposter 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, operationelle leasingomkostninger mv.

Ejendomsomkostninger

Omkostninger til drift og vedligeholdelse af ejendomme, herunder forsikringer, skatter, afgifter, serviceabonnementer, renholdelse og ejendomsservice.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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 de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. 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.

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.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles samt materielle anlægsaktiver under udførelse 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:

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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.

Deposita

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

Anvendt regnskabspraksis

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 varebeholdningens omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

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 og associerede virksomheder 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af 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 koncernens anpartskapital 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.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Bruttofortjeneste	1	16.447	23.288	(25)	(83)
Personaleomkostninger	2	(12.116)	(13.200)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		4.331	10.088	(25)	(83)
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(1.613)	(1.706)	0	0
Andre driftsomkostninger		0	0	0	(158)
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		2.718	8.382	(25)	(241)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		2.206	0	0	0
Resultat før finansielle poster		4.924	8.382	(25)	(241)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.386	6.881
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(374)	(173)	(374)	(173)
Finansielle indtægter	3	86	539	564	0
Finansielle omkostninger	4	(1.291)	(1.644)	(252)	(245)
Resultat før skat		3.345	7.104	1.299	6.222
Skat af årets resultat	5	(789)	(15)	(55)	107
Årets resultat		2.556	7.089	1.244	6.329
Resultatdisponering	6				

Balance pr. 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.081	1.444	0	0
Web-Shop		166	0	0	0
Goodwill		2.855	3.488	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.102	4.932	0	0
Investeringsejendomme	8	55.955	52.565	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	204	278	0	0
Indretning af lejede lokaler	9	1.884	2.188	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	9	2.575	2.575	2.575	2.575
Materielle anlægsaktiver		60.618	57.606	2.575	2.575
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	35.457	25.250
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Deposita	12	2.262	2.257	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.262	2.257	35.457	25.250
Anlægsaktiver i alt		66.982	64.795	38.032	27.825

Balance pr. 31. december 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Aktiver					
Færdigvarer og handelsvarer		22.171	18.755	0	0
Forudbetaling for varer		0	347	0	0
Varebeholdninger		22.171	19.102	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.970	6.773	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.936	14.212
Andre tilgodehavender		654	845	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	120	37	194
Selskabsskat		202	0	202	0
Periodeafgrænsningsposter	13	588	671	0	0
Tilgodehavender		15.414	8.409	7.175	14.406
Værdipapirer		20	18	0	0
Værdipapirer		20	18	0	0
Likvide beholdninger		2.032	4.839	0	0
Omsætningsaktiver i alt		39.637	32.368	7.175	14.406
Aktiver i alt		106.619	97.163	45.207	42.231

Balance pr. 31. december 2020

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.716	1.632
Overført resultat		36.881	35.750	35.168	34.118
Foreslået udbytte for regnskabsåret		113	111	113	111
Minoritetsinteresser		3.686	3.074	0	0
Egenkapital		40.805	39.060	37.122	35.986
Hensættelse til udskudt skat	14	896	0	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	253	0	253
Hensatte forpligtelser i alt		896	253	0	253
Gæld til realkreditinstitutter		31.273	21.748	0	0
Andre kreditinstitutter		0	10.882	0	0
Anden gæld		655	491	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	31.928	33.121	0	0

Balance pr. 31. december 2020 (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Passiver					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	620	400	0	0
Kreditinstitutter		14.747	14.480	1.791	2.730
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.559	5.331	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.295	1.561
Anden gæld		9.685	4.228	2.999	1.701
Deposita		379	290	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		32.990	24.729	8.085	5.992
Gældsforpligtelser i alt		64.918	57.850	8.085	5.992
Passiver i alt		106.619	97.163	45.207	42.231
Eventualforpligtelser	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter og ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	Minoritetsint eresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	35.750	111	3.074	39.060
Betalt ordinært udbytte	0	0	(111)	(700)	(811)
Årets resultat	0	1.131	113	1.312	2.556
Egenkapital 31. december 2020	125	36.881	113	3.686	40.805

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	1.632	34.121	111	35.989
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	(111)	(111)
Årets resultat	0	84	1.047	113	1.244
Egenkapital 31. december 2020	125	1.716	35.168	113	37.122

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	Koncern	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.
Årets resultat		2.556	7.089
Reguleringer	19	1.775	(4.324)
Ændring i driftskapital	20	(2.127)	(9.739)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.204	(6.974)
Renteindbetalinger og lignende		86	538
Renteudbetalinger og lignende		(1.291)	(1.641)
Pengestrømme fra ordinær drift		999	(8.077)
Betalt selskabsskat		(194)	474
Pengestrømme fra driftsaktivitet		805	(7.603)
Køb af immaterielle anlægsaktiver		(192)	(2.171)
Køb af materielle anlægsaktiver		(16.962)	(17.665)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		(108)	(304)
Salg af materielle anlægsaktiver		15.066	30
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		103	7.323
Nettoeffekt ifm. afgang af kapitalandele		0	6.184
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(2.093)	(6.603)
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		(973)	(28)
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	6.210
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	10.655
Minoritetsinteresser		(700)	(1.750)
Betalt udbytte		(111)	(108)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(1.784)	14.979

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020 (fortsat)

	Note	Koncern	
		2020 t.kr.	2019 t.kr.
Ændring i likvider		(3.072)	773
Likvide beholdninger		4.839	4.718
Værdipapirer		18	15
Kassekredit		(14.480)	(15.129)
Likvider 1. januar 2020		(9.623)	(10.396)
Likvider 31. december 2020		(12.695)	(9.623)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.032	4.839
Værdipapirer		20	18
Kassekredit		(14.747)	(14.480)
Likvider 31. december 2020		(12.695)	(9.623)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Særlige poster				
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 kompensationsordningen indregnet i bruttoresultat	2.493	0	0	0
Resultat af særlige poster	2.493	0	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	10.732	11.648	0	0
Pensioner	768	527	0	0
Andre omkostninger til social sikring	204	290	0	0
Andre personaleomkostninger	412	735	0	0
	12.116	13.200	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	28	29	0	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	564	0
Andre finansielle indtægter	86	155	0	0
Valutakursgevinster	0	384	0	0
	86	539	564	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	37	27
Andre finansielle omkostninger	1.291	1.221	215	218
Valutakurstab	0	423	0	0
	1.291	1.644	252	245
5 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	1.016	15	158	3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	0	(110)
Regulering af udskudt skat tidligere år	(227)	0	(103)	0
	789	15	55	(107)
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	113	111	113	111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	84	(5.742)
Overført resultat	1.131	6.218	1.047	11.960
	1.244	6.329	1.244	6.329
Minoritetsinteresser	1.312	760	0	0
	2.556	7.089	1.244	6.329

Noter til årsrapporten

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsproje kter	Web-Shop	Goodwill
Kostpris 1. januar 2020	1.816	0	9.675
Tilgang i årets løb	0	192	0
Kostpris 31. december 2020	1.816	192	9.675
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	372	0	6.187
Årets afskrivninger	363	26	633
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	735	26	6.820
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.081	166	2.855

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

8 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2020	47.114
Tilgang i årets løb	16.250
Afgang i årets løb	(15.066)
Kostpris 31. december 2020	48.298
Værdireguleringer 1. januar 2020	5.451
Årets værdireguleringer	2.206
Værdireguleringer 31. december 2020	7.657
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	55.955

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

For ejendomme der er overdraget i året anvendes kostprisen som dagsværdien. For øvrige ejendomme er det 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 2020 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.

Driftsomkostningerne udgør mellem 20 % og 30 % af lejeindtægterne.

Vedligeholdelsesomkostninger udgør mellem 1 % og 3 % af lejeindtægterne.

Administrationsomkostningerne udgør mellem 1 % og 3 % af lejeindtægterne.

Noter til årsrapporten

8 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat og et afkastkrav.

Boligejendommens driftsresultat på 1.107 t.kr. forventes at kunne fastholdes de kommende 10-20 år, da disse både tager hensyn til risiko for tomgang og vedligeholdelse mv.

Desuden forventer ledelsen at kunne opnå et afkast på 3,10 %, svarende til det generelle afkastkrav for bedst beliggende boligejendomme i Aarhus ifølge Colliers. Afkastkravet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan primært henføres til beliggenhed. Afkastprocenten er fastsat til 3,10 %.

Ejendommene forventes ikke at have alternative anvendelsesmuligheder.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdiurderingen pr. 31. december 2020 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 3,1 %.

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

Ændringer i	(0,50)% t.kr.	Basis t.kr.	0,50 % t.kr.
Afkastprocent	2,60	3,10	3,60
Dagsværdi	66.712	55.905	48.185
Ændring i dagsværdi	10.807	0	(7.720)

Noter til årsrapporten

9 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 2020	196	3.605	2.575
Tilgang i årets løb	554	158	0
Kostpris 31. december 2020	<u>750</u>	<u>3.763</u>	<u>2.575</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	43	1.417	0
Årets afskrivninger	128	462	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	375	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>546</u>	<u>1.879</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>204</u>	<u>1.884</u>	<u>2.575</u>

Moderselskab

	<u>Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse</u>
Kostpris 1. januar 2020	<u>2.575</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>2.575</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>2.575</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	23.617	15.243
Tilgang i årets løb	10.124	9.007
Afgang i årets løb	0	(632)
Kostpris 31. december 2020	<u>33.741</u>	<u>23.618</u>
Værdireguleringer 1. januar 2020	1.630	7.374
Årets afgang	0	(536)
Valutakursregulering	0	(7)
Årets resultat	1.205	(606)
Udbytte modtaget	(1.300)	(3.250)
Forskydning i intern avance	181	181
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	(1.524)
Værdireguleringer 31. december 2020	<u>1.716</u>	<u>1.632</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>35.457</u>	<u>25.250</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
PH Sko A/S	Aarhus	100 %
Monday Sunday A/S	Aarhus	100 %
Livet på øen ApS	Aarhus	100 %
Norr A/S	Aarhus	100 %
Norr Retail A/S	Aarhus	100 %
PH Ejendomme 1 ApS	Aarhus	100 %
Pier One A/S	Aarhus	65 %
RCJ Sko ApS	København	100 %

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2020	63	63	63	63
Afgang i årets løb	(63)	0	(63)	0
Kostpris 31. december 2020	0	63	0	63
Værdireguleringer 1. januar 2020	(63)	(63)	(63)	(63)
Årets afgang	63	0	63	0
Årets resultat	0	(173)	0	(173)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(80)	0	(80)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	253	0	253
Værdireguleringer 31. december 2020	0	(63)	0	(63)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	0	0	0	0

12 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
Kostpris 1. januar 2020	2.257
Tilgang i årets løb	108
Afgang i årets løb	(103)
Kostpris 31. december 2020	2.262
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.262

Noter til årsrapporten

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
14 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	524	543	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.299	794	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(6)	(14)	0	0
Skattemæssigt underskud	(921)	(1.443)	(37)	(194)
Overført til udskudt skatteaktiv	0	120	37	194
	896	0	0	0

15 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2020	31. december 2020	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	22.148	31.893	620	29.186
Andre kreditinstitutter	10.882	0	0	0
Anden gæld	491	655	0	0
	33.521	32.548	620	29.186

Noter til årsrapporten

16 Eventualforpligtelser

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for følgende tilknyttede og associerede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

- PH Sko A/S
- Pier One A/S, begrænset til 3.500 t.kr.
- RCJ Sko ApS, begrænset til 2.000 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 6 mdr. med en forpligtelse på i alt 30 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.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 31.893 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2020 udgør 58.530 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, driftsinventar og materiel.

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

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

Ejerforhold

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

Peter Guldahl Hildebrandt besidder majoriteten af aktiekapitalen i selskabet.

	Koncern	
	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(86)	(539)
Finansielle omkostninger	1.291	1.644
Andre driftsindtægter	0	(7.323)
Af- og nedskrivninger	1.613	1.706
Værdiregulering af investeringsaktiver	(2.206)	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	374	173
Skat af årets resultat	789	15
	1.775	(4.324)
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.069)	2.483
Ændring i tilgodehavender	(6.923)	965
Ændring i leverandører mv.	7.865	(13.187)
	(2.127)	(9.739)