

Pier One A/S

c/o PH Sko A/S, Balticgade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr. 32 88 09 40

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 05/03 2019

Peter Guldahl Hildebrandt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018	13
Balance pr. 31. december 2018	14
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018	17
Noter til årsrapporten	18

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pier One A/S
c/o PH Sko A/S, Balticgade 11
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 88 09 40
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018
Hjemsted: Aarhus

Bestyrelse

Peter Guldahl Hildebrandt, formand
Michael Ørum Hansen
Louise Juhl Hildebrandt

Direktion

Michael Ørum Hansen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Pier One A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18. februar 2019

Direktion

Michael Ørum Hansen
direktør

Bestyrelse

Peter Guldahl Hildebrandt
formand

Michael Ørum Hansen

Louise Juhl Hildebrandt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pier One A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pier One A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 18. februar 2019

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28681

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel og håndværk inden for skobranschen og anden hermed beslægtet virksomhed efter direktionens ønske.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 2.847.912, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 11.610.619.

Årets resultat er tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pier One A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

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

Nettoomsætning

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

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

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Pengestrømsopgørelse

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

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 selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Bruttofortjeneste		7.184.689	9.104.718
Personaleomkostninger	1	<u>(4.577.414)</u>	<u>(4.453.882)</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		2.607.275	4.650.836
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>1.098.699</u>	<u>(494.208)</u>
Resultat før finansielle poster		3.705.974	4.156.628
Finansielle indtægter	2	137.552	131.125
Finansielle omkostninger		<u>(182.314)</u>	<u>(232.526)</u>
Resultat før skat		3.661.212	4.055.227
Skat af årets resultat	3	<u>(813.300)</u>	<u>(902.390)</u>
Årets resultat		<u>2.847.912</u>	<u>3.152.837</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		5.000.000	0
Ekstraordinært udbytte		300.000	300.000
Overført resultat		<u>(2.452.088)</u>	<u>2.852.837</u>
		<u>2.847.912</u>	<u>3.152.837</u>

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Aktiver			
Goodwill		400.000	1.019.985
Immaterielle anlægsaktiver	4	400.000	1.019.985
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.516	32.294
Indretning af lejede lokaler		93.805	70.894
Materielle anlægsaktiver	5	100.321	103.188
Deposita		0	225.000
Finansielle anlægsaktiver		0	225.000
Anlægsaktiver i alt		500.321	1.348.173
Færdigvarer og handelsvarer		6.040.672	6.823.058
Forudbetaling for varer		111.302	141.068
Varebeholdninger		6.151.974	6.964.126
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.581.182	5.254.018
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.439.104	5.579.564
Andre tilgodehavender		323.227	313.473
Periodeafgrænsningsposter		248.855	22.309
Tilgodehavender		5.592.368	11.169.364
Likvide beholdninger		2.771.086	468.285
Omsætningsaktiver i alt		14.515.428	18.601.775
Aktiver i alt		15.015.749	19.949.948

Balance pr. 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		6.110.619	8.562.707
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	0
Egenkapital	6	<u>11.610.619</u>	<u>9.062.707</u>
Hensættelse til udskudt skat	7	<u>71.111</u>	<u>173.363</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>71.111</u>	<u>173.363</u>
Kreditinstitutter		38.434	7.795.933
Leverandører af varer og tjenesteydelser		571.854	927.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		933.058	0
Selskabsskat		915.552	970.200
Anden gæld		<u>875.121</u>	<u>1.020.245</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.334.019</u>	<u>10.713.878</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.334.019</u>	<u>10.713.878</u>
Passiver i alt		<u>15.015.749</u>	<u>19.949.948</u>
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virk-</u> <u>somheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Foreslået</u> <u>ekstraordinæ</u> <u>rt udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2018	500.000	8.562.707	0	0	9.062.707
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(300.000)	(300.000)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>(2.452.088)</u>	<u>5.000.000</u>	<u>300.000</u>	<u>2.847.912</u>
Egenkapital 31. december 2018	<u>500.000</u>	<u>6.110.619</u>	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>	<u>11.610.619</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> kr.
Årets resultat		2.847.912	3.152.837
Reguleringer	10	(240.637)	1.497.999
Ændring i driftskapital	11	<u>6.821.436</u>	<u>(7.028.703)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.428.711	(2.377.867)
Renteindbetalinger og lignende		137.552	131.125
Renteudbetalinger og lignende		<u>(182.314)</u>	<u>(232.526)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		9.383.949	(2.479.268)
Betalt selskabsskat		<u>(970.200)</u>	<u>(267.894)</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.413.749	(2.747.162)
Køb af materielle anlægsaktiver		(103.449)	(14.480)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		1.825.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>225.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.946.551	(14.480)
Betalt udbytte		<u>(300.000)</u>	<u>(300.000)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(300.000)	(300.000)
Ændring i likvider		10.060.300	(3.061.642)
Likvide beholdninger		468.285	934.721
Kassekredit		<u>(7.795.933)</u>	<u>(5.200.727)</u>
Likvider 1. januar 2018		<u>(7.327.648)</u>	<u>(4.266.006)</u>
Likvider 31. december 2018		2.732.652	(7.327.648)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.771.086	468.285
Kassekredit		<u>(38.434)</u>	<u>(7.795.933)</u>
Likvider 31. december 2018		2.732.652	(7.327.648)

Noter til årsrapporten

	2018	2017
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.015.140	3.997.415
Pensioner	370.838	323.104
Andre omkostninger til social sikring	108.077	71.637
Andre personaleomkostninger	83.359	61.726
	4.577.414	4.453.882
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>9</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	135.000	128.000
Andre finansielle indtægter	2.552	3.125
	137.552	131.125
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	915.552	970.200
Årets udskudte skat	(102.252)	(67.810)
	813.300	902.390

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2018	3.649.980
Afgang i årets løb	<u>(649.980)</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>3.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.629.989
Årets afskrivninger	321.666
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>(351.655)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>2.600.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>400.000</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2018	178.288	447.088
Tilgang i årets løb	0	103.449
Afgang i årets løb	<u>(120.000)</u>	<u>(447.088)</u>
Kostpris 31. december 2018	<u>58.288</u>	<u>103.449</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	145.994	376.194
Årets afskrivninger	8.446	39.450
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>(102.668)</u>	<u>(406.000)</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>51.772</u>	<u>9.644</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>6.516</u>	<u>93.805</u>

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2018	173.363	241.173
Anvendt i året	<u>(102.252)</u>	<u>(67.810)</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2018	<u>71.111</u>	<u>173.363</u>
Immaterielle anlægsaktiver	88.000	205.539
Materielle anlægsaktiver	(11.389)	2.364
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	<u>(5.500)</u>	<u>34.540</u>
	<u>71.111</u>	<u>173.363</u>

8 Eventualposter mv.

Huslejeforpligtelser

Der er indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler til drift af butikker. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 198 t.kr. pr. 31. december 2018.

Til sikring af deposita er der stillet bankgaranti pålydende i alt 264 t.kr. overfor udlejere.

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

Operationel leasing

For året 2018 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. De samlede leasingforpligtelser udgør 43 t.kr. pr. 31. december 2018.

Noter til årsrapporten

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der stillet følgende sikkerhed:
Virksomhedspant nom. 4.000 t.kr.

Pantet vedrører varelager, goodwill, driftsinventar og materiel, samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(137.552)	(131.125)
Finansielle omkostninger	182.314	232.526
Af- og nedskrivninger	(1.098.699)	494.208
Skat af årets resultat	<u>813.300</u>	<u>902.390</u>
	<u>(240.637)</u>	<u>1.497.999</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	812.152	(1.272.030)
Ændring i tilgodehavender	5.576.996	(5.728.387)
Ændring i leverandører mv.	<u>432.288</u>	<u>(28.286)</u>
	<u>6.821.436</u>	<u>(7.028.703)</u>