

**Pier One A/S**

**Balticagade 11**

**8000 Aarhus C**

**CVR-nr. 32 88 09 40**

**Årsrapport for 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalfor-  
samling den 12/03 2020

---

Peter Guldahl Hildebrandt  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	12
Balance pr. 31. december 2019	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	16
Noter til årsrapporten	17

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Pier One A/S  
Balticagade 11  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 32 88 09 40  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019  
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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 12. marts 2020

### 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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 12. marts 2020

### **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 skobranchen og anden hermed beslægtet virksomhed efter bestyrelsens ønske.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 2.171.801, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 8.782.420.

Årets resultat er tilfredsstillende.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pier One A/S for 2019 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 samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre driftsindtægter

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

##### 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. 13.800 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.

##### 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.

## 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 salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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.

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>6.969.250</b>	<b>7.184.689</b>
Personaleomkostninger	1	<u>(3.810.881)</u>	<u>(4.577.414)</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>3.158.369</b>	<b>2.607.275</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>(325.468)</u>	<u>1.098.699</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.832.901</b>	<b>3.705.974</b>
Finansielle indtægter	2	72.270	137.552
Finansielle omkostninger		<u>(104.141)</u>	<u>(182.314)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.801.030</b>	<b>3.661.212</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(629.229)</u>	<u>(813.300)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.171.801</u></b>	<b><u>2.847.912</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		2.000.000	5.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	300.000
Overført resultat		<u>171.801</u>	<u>(2.452.088)</u>
		<b><u>2.171.801</u></b>	<b><u>2.847.912</u></b>

## Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		100.000	400.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>100.000</b>	<b>400.000</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.738	6.516
Indretning af lejede lokaler		73.115	93.805
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>74.853</b>	<b>100.321</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>174.853</b>	<b>500.321</b>
Færdigvarer og handelsvarer		6.833.630	6.040.672
Forudbetaling for varer		73.236	111.302
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.906.866</b>	<b>6.151.974</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.063.311	3.581.182
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		443.660	1.439.104
Andre tilgodehavender		169.203	323.227
Udskudt skatteaktiv	6	707	0
Periodeafgrænsningsposter		355.973	248.855
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.032.854</b>	<b>5.592.368</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.316.773</b>	<b>2.771.086</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>15.256.493</b>	<b>14.515.428</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>15.431.346</b>	<b>15.015.749</b>

## Balance pr. 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		6.282.420	6.110.619
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	5.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>8.782.420</u></b>	<b><u>11.610.619</u></b>
Hensættelse til udskudt skat	6	<u>0</u>	<u>71.111</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>71.111</u></b>
Kreditinstitutter		4.320.580	38.434
Leverandører af varer og tjenesteydelser		919.738	571.854
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	933.058
Selskabsskat		701.030	915.552
Anden gæld		<u>707.578</u>	<u>875.121</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.648.926</u></b>	<b><u>3.334.019</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>6.648.926</u></b>	<b><u>3.334.019</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>15.431.346</u></b>	<b><u>15.015.749</u></b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		



## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	500.000	6.110.619	5.000.000	11.610.619
Betalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Årets resultat	0	171.801	2.000.000	2.171.801
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>500.000</b>	<b>6.282.420</b>	<b>2.000.000</b>	<b>8.782.420</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Årets resultat		2.171.801	2.847.912
Reguleringer	9	986.568	(240.637)
Ændring i driftskapital	10	<u>(947.388)</u>	<u>6.821.436</u>
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.210.981</b>	<b>9.428.711</b>
Renteindbetalinger og lignende		72.270	137.552
Renteudbetalinger og lignende		<u>(104.141)</u>	<u>(182.314)</u>
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.179.110</b>	<b>9.383.949</b>
Betalt selskabsskat		<u>(915.569)</u>	<u>(970.200)</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.263.541</b>	<b>8.413.749</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		0	(103.449)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	1.825.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>0</u>	<u>225.000</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>0</b>	<b>1.946.551</b>
Betalt udbytte		<u>(5.000.000)</u>	<u>(300.000)</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>(5.000.000)</b>	<b>(300.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(3.736.459)</b>	<b>10.060.300</b>
Likvide beholdninger		2.771.086	468.285
Kassekredit		<u>(38.434)</u>	<u>(7.795.933)</u>
Likvider 1. januar 2019		<u>2.732.652</u>	<u>(7.327.648)</u>
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>(1.003.807)</b>	<b>2.732.652</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.316.773	2.771.086
Kassekredit		<u>(4.320.580)</u>	<u>(38.434)</u>
<b>Likvider 31. december 2019</b>		<b>(1.003.807)</b>	<b>2.732.652</b>

## Noter til årsrapporten

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.233.987	4.015.140
Pensioner	390.484	370.838
Andre omkostninger til social sikring	109.741	108.077
Andre personaleomkostninger	76.669	83.359
	<b>3.810.881</b>	<b>4.577.414</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>8</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	26.600	135.000
Andre finansielle indtægter	45.670	2.552
	<b>72.270</b>	<b>137.552</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	701.030	915.552
Årets udskudte skat	(71.818)	(102.252)
Regulering af skat vedrørende tidligere år	17	0
	<b>629.229</b>	<b>813.300</b>

## Noter til årsrapporten

### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar 2019	3.000.000
Kostpris 31. december 2019	<u>3.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	2.600.000
Årets afskrivninger	<u>300.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>2.900.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>100.000</u></b>

### 5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
Kostpris 1. januar 2019	58.288	103.449
Kostpris 31. december 2019	<u>58.288</u>	<u>103.449</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	51.772	9.644
Årets afskrivninger	<u>4.778</u>	<u>20.690</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>56.550</u>	<u>30.334</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b><u>1.738</u></b>	<b><u>73.115</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	kr.	kr.
<b>6 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	71.111	173.363
Anvendt i året	(71.818)	(102.252)
Overført til aktiver	707	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019</b>	<b>0</b>	<b>71.111</b>
Immaterielle anlægsaktiver	22.000	88.000
Materielle anlægsaktiver	(8.627)	(11.389)
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	(14.080)	(5.500)
Overført til udskudt skatteaktiv	707	0
	<b>0</b>	<b>71.111</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	707	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>707</b>	<b>0</b>

## 7 Eventualposter mv.

### Huslejeforpligtelser

Der er indgået lejekontrakter på lokaler. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 198 t.kr. pr. 31. december 2019.

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

### Operationel leasing

For året 2019 er der indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler. De samlede leasingforpligtelser udgør 39 t.kr. pr. 31. december 2019.

## Noter til årsrapporten

### 8 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>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	(72.270)	(137.552)
Finansielle omkostninger	104.141	182.314
Af- og nedskrivninger	325.468	(1.098.699)
Skat af årets resultat	<u>629.229</u>	<u>813.300</u>
	<b><u>986.568</u></b>	<b><u>(240.637)</u></b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(754.892)	812.152
Ændring i tilgodehavender	(1.277.260)	5.576.996
Ændring i leverandører mv.	<u>1.084.764</u>	<u>432.288</u>
	<b><u>(947.388)</u></b>	<b><u>6.821.436</u></b>