

Pihl & Søn A/S

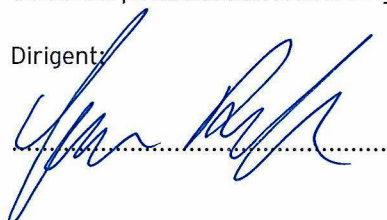
Hovedvejen 3A, 2600 Glostrup

CVR-nr. 38 03 05 82

Årsrapport 2019/20

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. september 2020

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Pihl & Søn A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 15. september 2020
Direktion:



Halldór P. Ragnarsson
adm. direktør



Anders Bang Henriksen
direktør

Bestyrelse:


Jesper Koefoed
formand
Anja Bach Kofoed
Carsten Mindegaard
Christian Herskind
Jørgensen
Jørgen Eriksson
Hans Anker Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Pihl & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pihl & Søn A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

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.

København, den 15. september 2020
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Mona Blønd
statsaut. revisor
mne11697

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Pihl & Søn A/S
Adresse, postnr., by	Hovedvejen 3A, 2600 Glostrup
CVR-nr.	38 03 05 82
Stiftet	23. september 2016
Hjemstedskommune	Glostrup
Regnskabsår	1. juli 2019 - 30. juni 2020
Bestyrelse	Jesper Koefoed, formand Anja Bach Kofoed Carsten Mindegaard Christian Herskind Jørgensen Jørgen Eriksson Hans Anker Nielsen
Direktion	Halldór P. Ragnarsson, adm. direktør Anders Bang Henriksen, direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank Hovedvejen 109, 2600 Glostrup

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Hovedtal				
Nettoomsætning	560.810	207.955	9.148	0
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	27.179	7.205	-6.186	-1.876
Resultat af primær drift	25.476	5.745	-7.341	-2.959
Resultat af finansielle poster	-520	-295	-100	-365
Resultat før skat	24.956	5.450	-7.441	-3.323
Årets resultat	19.450	4.249	-5.895	-2.504
Balancesum				
Balancesum	297.913	125.861	33.647	35.213
Investering i materielle anlægsaktiver	129	929	251	153
Egenkapital	47.960	28.510	24.260	30.156
Likvide beholdninger	84.761	46.935	7.336	12.179
Nøgletal				
Overskudsgrad	4,5 %	2,8 %	-80,2 %	0,0 %
Afkastningsgrad	12,0 %	7,2 %	-21,3 %	-8,4 %
Likviditetsgrad	121,6 %	113,3 %	177,5 %	1.260,6 %
Soliditetsgrad	16,1 %	22,7 %	72,1 %	85,6 %
Soliditetsgrad korrigeret for likvide beholdninger	22,5 %	36,1 %	92,2 %	130,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede				
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	58	27	6	1

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad korrigeret for likvide beholdninger	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Balancesum fratrukket likvider, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at være hoved-total og styringsentreprenør på større entrepriser og byggerier. Pihl & Søn A/S's målsætning er fortsat at være bygherrens foretrukne samarbejdspartner inden for alle former for byggeopgaver.

Der vil fortsat være fokus på større byggeopgaver, som primært udføres i Pihlkonsortiet med deltagelse af LM Byg A/S og M.J. Eriksson A/S. Et konkurrencedygtigt konsortium med stor egenproduktion, hvor der ikke lægges DB på DB.

Pihlkonsortiet har allerede vist sin styrke og er blevet en markant entreprenør på det danske marked. En udvikling der forventes at fortsætte i de kommende år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på t.kr. 19.450 mod sidste år t.kr. 4.249, og selskabets balance viser en egenkapital på t.kr. 47.960 mod sidste år t.kr. 28.510. Udviklingen var som forventet og på den baggrund anser ledelsen resultatet som tilfredsstillende

Selskabet har i juli 2020 afleveret totalentreprisen Zleep Hotel i Lyngby på 5.500 m². Herudover arbejdes der på boliger i totalentreprise for TDC pensionselskab i Teglholmen på 21.000 m², totalentreprisen Scandic Spectrum Hotel på 42.000 m², boliger/erhverv/parkeringshus i totalentreprise for Goldschmidt Ejendomme i Hillerød på 42.000 m², boliger i Toves Gaard i totalentreprise på 14.000 m².

Sidst i regnskabsåret er der underskrevet kontrakter på opførelsen af Redmolen 1.22 på 30.000 m² inkl. kælder og Redmolen 1.18 - 1.21 på 40.000 m² inkl. kælder for PFA Ejendomme og Nyt Laboratoriehuse samt Nuklearmedicin til fremtidens Sjællands Universitetshospital i Køge. Sagerne udføres i Pihlkonsortiet.

Særlige risici

Pihl & Søn A/S arbejder løbende med risikostyring både i forhold til risikofaktorer forbundet direkte med selskabets aktiviteter samt brancherisici. De væsentligste risici er forbundet med evnen til at fastholde vores position på de markeder, hvor vi er aktive.

Projektrisici

Projekterne i Pihl & Søn udgør det væsentligste risikoområde, hvorfor styringen af projektrisici er et yderst vigtigt fokusområde.

Egenskaben til at vælge projekter, der passer til selskabets kompetencer, erfaring, værdier, kapacitet, mv. er et afgørende element for resultatet.

Der foretages altid en gennemgang af projekterne, så risici identificeres og prissættes, og uforudsete hændelser kan minimeres, inden der afgives et tilbud. Projektledelse er i udførelsesfasen altafgørende for en effektiv koordinering, optimering og gennemførelse af projekterne, og derigennem overholdelse af de aftalte rammer for økonomi og tid.

Ledelsesberetning

Arbejdskraft

Der ligger for Pihl & Søn en potentiel risiko for ikke at kunne rekruttere og fastholde kvalificeret erfarne projektledere. Branchen kendetegnes ved, at arbejdskraften i høj grad er opgavedrevet og motiveret af spændende projekter. Arbejdskraft er derfor et vigtigt fokusområde, eftersom kompetente og erfarne medarbejdere er i stand til at identificere og håndtere potentielle risici i forbindelse med udviklingen og gennemførelsen af byggeprojekter. Der arbejdes løbende på at sikre, at selskabet er i stand til at tiltrække og fastholde de kompetente og nødvendige ressourcer på projekterne.

Ordreindgang

Selskabets resultat er følsomt overfor eksterne faktorer som renteudsving, makroøkonomiske forhold mv. Økonomisk afmatning kan føre til recession i branchen, enten på enkeltmarkeder eller globalt, og det er tidligere set at anlægsinvesteringer kan falde selv i vækstøkonomier. Derudover kan de fremtidige tilbudsmulighederne påvirkes af COVID-19. Dette er dog et område, som vi endnu ikke kender omfanget af.

IT-sikkerhed

Svigtende IT-systemer og cyberangreb er en risikofaktor som vokser sammen med virksomhedens størrelse. Det kan medføre utilsigtet videregivelse af fortrolige oplysninger eller forstyrre driften, hvis it-systemer og -infrastruktur svigter eller bliver angrebet.

Redegørelse for samfundsansvar

Pihl & Søn er ikke omfattet af reglerne om afrapportering om samfundsansvar. Der henvises til redegørelse i moderselskabet LM Byg A/S's årsrapport for 2019/20.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabet.

Forventet udvikling

Der er i årets løb indgået nye spændende byggeprojekter og der forventes en fortsat udvikling i omsætning og resultat. På den baggrund forventes omsætningen at stige til omkring kr. 1. mia. og et EBIT på 5 %.

Pihl & søn vil fortsat have fokus på at tiltrække de bedste medarbejdere indenfor byggebranchen samt udvikle den eksisterende medarbejderskare således at selskabet kan leve op til selskabets ambitioner.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2019/20	2018/19
	Nettoomsætning	560.810	207.955
	Vareforbrug	-466.471	-167.807
	Andre eksterne omkostninger	-8.634	-5.856
	Bruttoresultat	85.705	34.292
3	Personaleomkostninger	-58.526	-27.087
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.703	-1.460
	Resultat før finansielle poster	25.476	5.745
4	Finansielle omkostninger	-520	-295
	Resultat før skat	24.956	5.450
5	Skat af årets resultat	-5.506	-1.201
	Årets resultat	19.450	4.249

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Balance

Note	t.kr.	2019/20	2018/19
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Immaterielle anlægsaktiver	18.498	19.648
	Erhvervede rettigheder	387	257
	Erhvervede licenser (Software)	<u>18.885</u>	<u>19.905</u>
7	Materielle anlægsaktiver	658	881
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	123	167
	Indretning af lejede lokaler	<u>781</u>	<u>1.048</u>
8	Finansielle anlægsaktiver	0	0
	Kapitalandele i joint ventures	276	255
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	<u>276</u>	<u>255</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>19.942</u>	<u>21.208</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.994	6.250
		4.666	5.003
9	Entreprisekontrakter	0	11
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	183.658	45.833
	Tilgodehavende hos joint ventures	252	117
	Andre tilgodehavender	640	504
10	Periodeafgrænsningsposter	<u>193.210</u>	<u>57.718</u>
		84.761	46.935
	Likvide beholdninger	<u>277.971</u>	<u>104.653</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>297.913</u>	<u>125.861</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>297.913</u></u>	<u><u>125.861</u></u>

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Balance

Note	t.kr.	2019/20	2018/19
	PASSIVER		
	Egenkapital		
11	Aktiekapital	5.500	5.500
	Overført resultat	42.460	23.010
	Egenkapital i alt	47.960	28.510
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	9.182	3.676
	Andre hensatte forpligtelser	7.794	1.321
14	Hensatte forpligtelser i alt	16.976	4.997
	Gældsforpligtelser		
13	Langfristede gældsforpligtelser		
	Anden gæld	4.332	0
		4.332	0
	Kortfristede gældsforpligtelser		
9	Entreprisekontrakter	139.321	52.242
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.020	19.315
	Gæld til tilknyttede virksomheder	308	0
	Gæld til associerede virksomheder	1.555	0
	Anden gæld	17.441	20.797
		228.645	92.354
	Gældsforpligtelser i alt	232.977	92.354
	PASSIVER I ALT	297.913	125.861

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

16 Sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

18 Resultatdisponering

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. juli 2019	5.500	23.010	28.510
18	Overført via resultatdisponering	0	19.450	19.450
	Egenkapital 30. juni 2020	5.500	42.460	47.960

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pihl & Søn A/S for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed LM Byg A/S.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Valutaomregning

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres byggerier med høj grad af individuel tilpasning indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimat.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder de samlede omkostninger relateret til fremmed arbejde m.m., der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede rettigheder	20 år
Erhvervede licenser (Software)	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i fællesledede virksomheder

Fællesledede arrangementer er aktiviteter eller virksomheder, hvori koncernen gennem samarbejdsaftaler med en eller flere parter har fælles bestemmende indflydelse. Fælles bestemmende indflydelse indebærer, at beslutninger om de relevante aktiviteter kræver enstemmighed blandt de parter, der har den fælles bestemmende indflydelse.

Fælles kontrollerede arrangementer klassificeres enten som driftsfællesskaber eller joint ventures. Ved driftsfællesskaber forstås aktiviteter, hvor deltagerne har direkte rettigheder over aktiver og hæfter direkte for forpligtelser, mens der ved joint ventures forstås aktiviteter, hvor deltagerne alene har rettigheder over nettoaktiverne.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

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.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Entreprisekontrakter

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealizationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealizationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Skøn, der er særligt væsentlige for regnskabsafleggelsen, er fortrinsvis forbundet med indregning af entreprisekontrakter og de risici, der er ved udførelsen af disse. Dette drejer sig om måling af salgsværdien af igangværende entreprisekontrakter samt opgørelsen af garantiforpligtelser.

• **Entreprisekontrakter, herunder skønsmæssig indregning og måling af omsætning og dækningsbidrag**

Måling af igangværende entreprisekontrakter er baseret på en stadevurdering af de enkelte projekter samt forventning om resterende afvikling af hver enkelt kontrakt, herunder udfaldet af uoverensstemmelser. Vurdering af projektets stade og økonomi, herunder uoverensstemmelser, foretages individuelt pr. projekt i samarbejde mellem direktionen og projektledelsen.

Vurdering af uoverensstemmelser vedrørende ekstraarbejder, tidsfristforlængelser, krav om dagbod mv. foretages med udgangspunkt i forholdenes karakter, kendskab til bygherre, forhandlingsstadiet, tidligere erfaringer og dermed en vurdering af sandsynlighed for udfaldet af den enkelte sag. For væsentlige uoverensstemmelser indgår ekstern advokatvurdering i grundlaget for vurdering.

Skøn, der er knyttet til den fremtidige afvikling af det resterende arbejde, afhænger af en række faktorer, ligesom et projekts forudsætninger kan ændres i takt med arbejdets udførelse. Tilsvarende kan vurdering af uoverensstemmelser ændre sig i takt med sagernes fremdrift.

Det faktiske resultat kan dermed afvige væsentligt fra det forventede resultat.

Hensættelser til garantiforpligtelser

Hensættelse til garantiforpligtelser vurderes individuelt for den enkelte entreprisekontrakt og vedrører sædvanlige et- og femårs garantiarbejder. Hensættelsesniveauet baseres på et erfaringsgrundlag og det enkelte projekts karakteristika. Sådanne skøn er i sagens natur forbundet med usikkerhed, hvorfor de faktiske garantiforpligtelser kan afvige fra det estimerede.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

t.kr.	2019/20	2018/19	
3 Personaleomkostninger			
Lønninger	52.906	24.678	
Pensioner	3.398	1.302	
Andre omkostninger til social sikring	406	224	
Andre personaleomkostninger	1.816	883	
	<u>58.526</u>	<u>27.087</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>58</u>	<u>27</u>	
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:			
Direktion (inklusive bonus)	8.860	2.262	
Bestyrelse	475	200	
	<u>9.335</u>	<u>2.462</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	520	295	
	<u>520</u>	<u>295</u>	
5 Skat af årets resultat			
Årets regulering af udskudt skat	5.506	1.201	
	<u>5.506</u>	<u>1.201</u>	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
t.kr.	Erhvervede rettigheder	Erhvervede licenser (Software)	I alt
Kostpris 1. juli 2019	23.000	319	23.319
Tilgange	0	287	287
Kostpris 30. juni 2020	<u>23.000</u>	<u>606</u>	<u>23.606</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	3.352	62	3.414
Afskrivninger	1.150	157	1.307
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020	<u>4.502</u>	<u>219</u>	<u>4.721</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	<u>18.498</u>	<u>387</u>	<u>18.885</u>

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. juli 2019	1.083	250	1.333
Tilgange	84	45	129
Kostpris 30. juni 2020	1.167	295	1.462
Af- og nedskrivninger 1. juli 2019	202	83	285
Afskrivninger	307	89	396
Af- og nedskrivninger 30. juni 2020	509	172	681
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	658	123	781

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i joint ventures	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. juli 2019	0	255	255
Tilgange	0	21	21
Kostpris 30. juni 2020	0	276	276
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2020	0	276	276

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Joint ventures		
Pihlkonsortiet Teglhølmolen I/S	Danmark	63,50 %
Pihlkonsortiet Frederiksbro I/S	Danmark	58,63 %
Pihlkonsortiet HM2 I/S	Danmark	73,42 %
Pihlkonsortiet Toves Gaard I/S	Danmark	65,65 %
Pihlkonsortiet Redmølen 1.22 I/S	Danmark	66,47 %
Pihlkonsortiet Redmølen 1.18 - 1.21 I/S	Danmark	66,47 %
Pihlkonsortiet UH Køge I/S	Danmark	80,34 %

Ovenstående selskaber er alle konsortiesamarbejder.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

t.kr.		2019/20	2018/19		
9	Entreprisekontrakter				
	Salgsværdi af udført arbejde	777.912	217.103		
	Acontofaktureringer	-912.567	-264.342		
		<u>-134.655</u>	<u>-47.239</u>		
	der indregnes således:				
	Entreprisekontrakter (aktiver)	4.666	5.003		
	Entreprisekontrakter (forpligtelser)	-139.321	-52.242		
		<u>-134.655</u>	<u>-47.239</u>		
10	Periodeafgrænsningsposter				
	Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje, forsikringer og lignende.				
11	Aktiekapital				
	Aktiekapitalen er fordelt således:				
	A anpartar, 5.500.000 stk. a nom. 1,00 kr.	5.500	5.500		
		<u>5.500</u>	<u>5.500</u>		
	Virksomhedens aktiekapital har uændret været 5.500 t.kr. de seneste 4 år.				
t.kr.		2019/20	2018/19		
12	Udskudt skat				
	Udskudt skat 1. juli	3.676	2.475		
	Årets regulering af udskudt skat	5.506	1.201		
	Udskudt skat 30. juni	<u>9.182</u>	<u>3.676</u>		
13	Langfristede gældsforpligtelser				
t.kr.	Gæld i alt 30/6 2020	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
	Anden gæld	4.332	0	4.332	0
		<u>4.332</u>	<u>0</u>	<u>4.332</u>	<u>0</u>

14 Hensatte forpligtelser

Virksomheden hensætter omkostninger til 1 og 5 års gennemgange på udførte arbejder. Disse er indregnet som andre hensatte forpligtelser på 7.794 t.kr. (2018/19: 1.321 t.kr.).

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Virksomheden hæfter solidarisk for forpligtelserne i konsortierne, som nævnt i note 8. Forpligtelserne udgør 256.688 t.kr. per 30. juni 2020.

Virksomheden er sambeskattet med modervirksomheden KVALITET.DK ApS og dette selskabs øvrige datterselskaber, med KVALITET.DK ApS som administrationsselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2017. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.

Leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	2.676	1.986

16 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har stillet arbejdsgarantier for 299.948 t.kr. pr. 30. juni 2020.

Årsregnskab 1. juli 2019 - 30. juni 2020

Noter

17 Nærtstående parter

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab
KVALITET.DK ApS	København	cvr.dk
LM BYG A/S	Greve	cvr.dk

Transaktioner med nærtstående parter

Pihl & Søn A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

t.kr.	2019/20
Salg af ydelser til joint ventures	530.958
Salg af ydelser til associerede selskaber	89
Køb af ydelser fra tilknyttede selskaber	1.255
Køb af ydelser fra joint ventures	32.191
Køb af ydelser fra associerede selskaber	1.768
Viderefakturering af omkostninger til tilknyttede selskaber	103
Viderefakturering af omkostninger fra tilknyttede selskaber	102
Tilgodehavender hos joint ventures	183.658
Gæld til tilknyttede virksomheder	308
Gæld til associerede virksomheder	1.555

18 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering
Overført resultat

19.450	4.249
19.450	4.249