

## **Pilegaard-Henriksen A/S**

Cikorievej 4  
5220 Odense SØ  
CVR-nr. 10042518

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Bo Mikael Liebmann Jørgensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Pilegaard-Henriksen A/S  
Cikorievej 4  
5220 Odense SØ

CVR-nr.: 10042518  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 63167600  
Telefax: 63167601  
Hjemmeside: [www.pilegaard-henriksen.dk](http://www.pilegaard-henriksen.dk)  
E-mail: [info@pilegaard-henriksen.dk](mailto:info@pilegaard-henriksen.dk)

### **Bestyrelse**

Finn Møller-Olsen  
Bo Mikael Liebmann Jørgensen  
Kim Henrik Jørgensen  
Niels Jørgen Hansen

### **Direktion**

Bo Mikael Liebmann Jørgensen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
Postboks 10  
5100 Odense C

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Pilegaard-Henriksen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2019

### Direktion

Bo Mikael Liebmann  
Jørgensen

### Bestyrelse

Finn Møller-Olsen

Bo Mikael Liebmann Jørgensen

Kim Henrik Jørgensen

Niels Jørgen Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Pilegaard-Henriksen A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pilegaard-Henriksen A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. Fejlinformation 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Odense, den 31.05.2019

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10074

## Ledelsesberetning

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	12.035	25.706	31.114	25.071	21.428
Driftsresultat	(10.219)	3.060	11.274	8.142	1.640
Resultat af finansielle poster	(468)	(369)	(119)	(28)	(71)
Årets resultat	(8.365)	1.982	8.518	6.333	1.225
Samlede aktiver	48.987	62.087	57.484	36.220	46.960
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	155	736	627	177
Egenkapital	12.005	22.370	23.389	15.372	9.439
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(48,7)	8,7	44,0	51,0	13,6
Soliditetsgrad (%)	24,5	36,0	40,7	42,4	20,1

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er salg af vvs-arbejde samt relateret arbejde herunder.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat findes meget utilfredsstillende. Egenkapitalen er trods det utilfredsstillende resultat intakt og selskabet har fortsat kapitalejernes fulde støtte. 2019 er startet positivt. Regnskabet skal vurderes under hensyntagen til at 2018 forretnings- og ledelsesmæssigt har været et transformations år for selskabet, hvor der er blevet implementeret væsentlige aktivitets- og strukturmæssige ændringer.

Årets resultat er påvirket af betydelige omkostninger forbundet med forsinkelse på Thule Air Base projekterne. Forsinkelsen skyldes Government Delay, det vil sige helt uden for selskabets indflydelse og selskabet har som følge heraf, over for US Airforce, stillet krav om dækning af omkostningerne. Selskabet forventer omkostningerne forbundet med forsinkelsen bliver dækket af US Airforce, men dette vil dog først blive medtaget i regnskabet når dækningen forefindes.

Året har været præget af udfordringer i entrepriseafdelingen og disse udfordringer har resulteret i betydelige tab og nedskrivning på flere store entrepriseprojekter. Der er gennemført personale- og ledelsesmæssige ændringer i entrepriseafdelingen, herunder fratrædelser og omkostningerne forbundet med denne omstrukturering har, med et større en gangs millionbeløb, påvirket årets resultat.

Ændringer på VVS- og gasfyrsservice markedet vil fremadrettet stille ændrede og højere krav til forretningen. Selskabet anser dette marked som vigtigt og strategisk betydningsfuldt for dets fremtidige vækst og udvikling. Som følge deraf, er der i løbet af året gennemført flytning af to forretningssteder og der er ultimo 2018 gennemført ændringer af ledelsesstrukturen. Dette har givet en øget nærhed/synlighed i markedet og samtidig sikret ledelsesfokus og de nødvendige kompetence til honorering af de fremtidige markedskrav.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Pilegaard-Henriksen A/S har i 2016 indgået 2 ordrer med den amerikanske hær vedrørende Thule Air Base på samlet 90 mio.kr. Begge ordrer skulle efter planen have været afslutte i 2017, men på grund af Government Delay, forventes disse projekter tidligst afsluttet i 3 kvartal 2019.

### Forventet udvikling

For året 2019 forventes et positivt resultat i niveau 2-3 millioner Dkk.

Resultatet for 2019 vil være positivt påvirket af nye og udvidelse af kontrakter på større servicearbejder.

Ordrebeholdningen er positiv.

Ledelsen finder at, Pilegaard-Henriksen A/S har den rette struktur til at man hurtig kan ændre indsatsområde samt beredskab både hvad angår personale samt finansielt, hvis dette vil være nødvendigt.

## Ledelsesberetning

### Særlige risici

#### Forretningsmæssige risici

Ledelsen har foretaget en vurdering af de forretningsmæssige risici. I forbindelse hermed er det ledelsens vurdering at de nødvendige procedurer til overvågning og styring heraf er etableret.

#### Finansielle risici

Den primære kreditrisiko i koncernen er relateret til tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og igangværende arbejder for fremmed regning. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde. Alle større kunder kreditvurderes løbende, og der foretages kreditforsikring hvis dette skønnes aktuelt.

Koncernen har et mindre omfang af transaktioner i udenlandsk valuta, og ledelsen vurderer koncernens valutarisici for begrænsede/ikke eksisterende.

Koncernen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>12.035.358</b>	<b>25.706</b>
Distributionsomkostninger		(1.004.402)	(1.492)
Administrationsomkostninger	1	<u>(21.249.775)</u>	<u>(21.154)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(10.218.819)</b>	<b>3.060</b>
Andre finansielle indtægter	2	48.487	62
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(516.242)</u>	<u>(431)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(10.686.574)</b>	<b>2.691</b>
Skat af årets resultat	4	<u>2.321.352</u>	<u>(709)</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b><u>(8.365.222)</u></b>	<b><u>1.982</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		1.008.747	1.194
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b><u>1.008.747</u></b>	<b><u>1.194</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		66.382	306
Indretning af lejede lokaler		31.099	48
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b><u>97.481</u></b>	<b><u>354</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>1.106.228</u></b>	<b><u>1.548</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.260.509	4.591
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>4.260.509</u></b>	<b><u>4.591</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.754.346	28.038
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	15.232.618	27.028
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		142.268	449
Andre tilgodehavender		1.679.673	232
Tilgodehavende selskabsskat		572.352	0
Periodeafgrænsningsposter	9	136.559	123
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>43.517.816</u></b>	<b><u>55.870</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>102.355</u></b>	<b><u>78</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>47.880.680</u></b>	<b><u>60.539</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>48.986.908</u></b>	<b><u>62.087</u></b>

## Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	600.000	600
Overført overskud eller underskud		11.404.727	19.770
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>12.004.727</u></b>	<b><u>22.370</u></b>
Udskudt skat		5.194.000	6.943
Andre hensatte forpligtelser	11	695.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>5.889.000</u></b>	<b><u>6.943</u></b>
Bankgæld		3.749.094	4.606
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.197.680	6.030
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.194.835	3.707
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.032.188	5.172
Skyldig selskabsskat		0	670
Anden gæld		6.919.384	12.589
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.093.181</u></b>	<b><u>32.774</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>31.093.181</u></b>	<b><u>32.774</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>48.986.908</u></b>	<b><u>62.087</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital				
primo	600.000	19.769.949	2.000.000	22.369.949
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	0	(8.365.222)	0	(8.365.222)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>600.000</b>	<b>11.404.727</b>	<b>0</b>	<b>12.004.727</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	33.478.693	35.868
Pensioner	2.881.274	2.772
Andre omkostninger til social sikring	171.946	171
Andre personaleomkostninger	242.301	162
	<b>36.774.214</b>	<b>38.973</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>73</b>	<b>76</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	980.000	746
	<b>980.000</b>	<b>746</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	22.250	36
Renteindtægter i øvrigt	26.237	26
	<b>48.487</b>	<b>62</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	232.653	105
Renteomkostninger i øvrigt	283.589	326
	<b>516.242</b>	<b>431</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(572.352)	(104)
Ændring af udskudt skat	(1.749.000)	813
	<b>(2.321.352)</b>	<b>709</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.000
Overført resultat	(8.365.222)	(18)
	<b>(8.365.222)</b>	<b>1.982</b>
		<b>Goodwill</b>
		<b>kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.550.000
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.550.000</b>
Af- og nedskrivninger primo		(3.356.249)
Årets afskrivninger		(185.004)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(3.541.253)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>1.008.747</b>
	<b>Andre</b>	<b>Indretning</b>
	<b>anlæg,</b>	<b>af lejede</b>
	<b>drifts-</b>	<b>lokaler</b>
	<b>materiel og</b>	<b>kr.</b>
	<b>inventar</b>	
	<b>kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	3.749.315	415.279
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.749.315</b>	<b>415.279</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.442.860)	(367.212)
Årets afskrivninger	(240.073)	(16.968)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(3.682.933)</b>	<b>(384.180)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>66.382</b>	<b>31.099</b>



## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	115.163.854	137.404
Foretagne acontofaktureringer	(104.128.916)	(116.406)
Overført til gældsforpligtelser	4.197.680	6.030
	<b>15.232.618</b>	<b>27.028</b>

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende kommende perioder.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	600	1000	600.000
	<b>600</b>		<b>600.000</b>

### 11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af tab på underskudsgivende kontrakter.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>4.137.000</b>	<b>5.170</b>

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	10.508.000	26.854
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>10.508.000</b>	<b>26.854</b>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse for Pilegaard-Henriksen A/S:

Selskabets moderselskab Bo Jørgensen Holding ApS, CVR 20 07 69 33, Kerteminde.

## Noter

### **15. Transaktioner med nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter, har været gennemført efter armslængdeprincippet. Transaktionerne omfatter almindelig handelsmellemværende, leje af personale, husleje og administrationsfee.

### **16. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Bo Jørgensen Holding ApS, Kerteminde

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning med fradrag af produktionsomkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

## Anvendt regnskabspraksis

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år som følge af, at de erhvervede virksomheder vurderes at have en stærk markedsposition.

## Anvendt regnskabspraksis

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-  
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

## Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da denne indgår i årsrapporten for moderselskabet Bo Jørgensen Holding ApS.