
Pasodan Holding A/S

Rosenalle 17, 6920 Videbæk

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 43 74 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /12 2016

Søren Thygesen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Pasodan Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Videbæk, den 1. december 2016

Direktion

Gert Juncker

Bestyrelse

Lisbeth Andreasen
formand

Søren Thygesen

Gert Juncker

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pasodan Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Pasodan Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Herning, den 1. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pasodan Holding A/S Rosenalle 17 6920 Videbæk CVR-nr.: 20 43 74 99 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Ringkøbing-Skjern
Bestyrelse	Lisbeth Andreasen, formand Søren Thygesen Gert Juncker
Direktion	Gert Juncker
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 Postboks 399 7400 Herning
Advokat	SPEKTRUM advokater Poulsgade 6 - 8, 3. 7400 Herning
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Østergade 4-6 7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab

Pasodan Holding A/S,
Ringkøbing-Skjern,
Danmark
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

51%

HB Trapper A/S, Herning,
Danmark
Nom. DKK 1.875.000

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	35.756	32.567	23.487	24.334	23.083
Resultat af ordinær primær drift	7.158	8.256	3.100	3.139	1.336
Resultat før finansielle poster	7.250	7.815	3.237	3.217	1.349
Resultat af finansielle poster	385	1.712	2.019	246	701
Årets resultat	3.461	5.092	3.352	1.606	1.344
Balance					
Balancesum	69.516	65.252	49.069	44.192	42.067
Egenkapital	24.856	24.395	20.303	17.885	17.278
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.215	269	3.339	2.544	-3.281
- investeringsaktivitet	368	-1.373	-1.863	-1.389	-310
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.288	-1.015	-1.099	-112	-327
- finansieringsaktivitet	-4.821	-1.694	-1.808	-757	-1.744
Årets forskydning i likvider	-1.238	-2.798	-332	398	-5.335
Antal medarbejdere	67	58	50	55	59
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,4%	12,0%	6,6%	7,3%	3,2%
Soliditetsgrad	35,8%	37,4%	41,4%	40,5%	41,1%
Forrentning af egenkapital	14,1%	22,8%	17,6%	9,1%	8,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt forestå dermed knyttede aktiviteter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 3.461, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på TDKK 24.856.

Årets resultat lever op til budgettet for regnskabsåret og anses som tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende år forventes et lidt lavere resultat end regnskabsåret 2015/16.

Eksternt miljø

Koncernen opfylder miljøkrav og lovgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		35.756	32.567	280	303
Personaleomkostninger	1	-27.133	-23.126	-65	-62
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.373	-1.176	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-450	0	0
Resultat før finansielle poster		7.250	7.815	215	241
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	3.038	3.401
Finansielle indtægter	4	1.836	3.251	1.453	3.251
Finansielle omkostninger	5	-1.451	-1.539	-1.126	-1.247
Resultat før skat		7.635	9.527	3.580	5.646
Skat af årets resultat	6	-1.601	-2.167	-119	-554
Resultat før minoritetsinteresser		6.034	7.360	3.461	5.092
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-2.573	-2.268	0	0
Årets resultat		3.461	5.092	3.461	5.092

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	3.000	1.500	3.000
Overført resultat	1.961	2.092	1.961	2.092
	3.461	5.092	3.461	5.092

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		8.238	8.886	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		1.551	1.454	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		780	313	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	10.569	10.653	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	9.138	10.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	13.694	13.731	13.694	13.731
Andre tilgodehavender	9	118	117	0	0
Finansielle anlægsaktiver		13.812	13.848	22.832	23.731
Anlægsaktiver		24.381	24.501	22.832	23.731
Varebeholdninger	10	3.324	2.880	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.258	26.077	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	10.786	10.176	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	50	0
Andre tilgodehavender		213	175	51	0
Selskabsskat		226	0	226	85
Periodeafgrænsningsposter		384	376	0	0
Tilgodehavender		39.867	36.804	327	85
Likvide beholdninger		1.944	1.067	1.889	1.067
Omsætningsaktiver		45.135	40.751	2.216	1.152
Aktiver		69.516	65.252	25.048	24.883

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000	1.000	1.000
Overført resultat		22.356	20.395	22.356	20.395
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500	3.000	1.500	3.000
Egenkapital	12	24.856	24.395	24.856	24.395
Minoritetsinteresser		8.779	6.667	0	0
Hensættelse til udskudt skat	13	6.636	5.035	0	0
Hensatte forpligtelser		6.636	5.035	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.493	4.719	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.493	4.719	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	14	227	220	0	0
Kreditinstitutter		7.794	5.679	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.626	13.084	43	43
Modtagne forudbetalinger under passiver	11	1.486	1.280	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	57
Selskabsskat		0	361	119	361
Anden gæld		4.619	3.812	30	27
Kortfristede gældsforpligtelser		24.752	24.436	192	488
Gældsforpligtelser		29.245	29.155	192	488
Passiver		69.516	65.252	25.048	24.883
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter og ejerforhold	16				

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK
Årets resultat		3.461	5.092
Reguleringer	17	5.071	4.350
Ændring i driftskapital	18	-4.693	-9.805
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.839	-363
Renteindbetalinger og lignende		318	2.929
Renteudbetalinger og lignende		-324	-1.215
Pengestrømme fra ordinær drift		3.833	1.351
Betalt selskabsskat		-618	-1.082
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.215	269
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.288	-1.015
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1	-2.234
Salg af materielle anlægsaktiver		91	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.566	1.876
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		368	-1.373
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-221	-214
Betalt udbytte		-4.600	-1.480
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.821	-1.694
Ændring i likvider		-1.238	-2.798
Likvider 1. oktober		-4.612	-1.814
Likvider 30. september		-5.850	-4.612
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.944	1.067
Kassekredit		-7.794	-5.679
Likvider 30. september		-5.850	-4.612

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.859	21.119	64	61
Pensioner	1.773	1.570	0	0
Andre omkostninger til social sikring	501	437	1	1
	27.133	23.126	65	62
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	58	1	1
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.373	1.176	0	0
	1.373	1.176	0	0
3 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af resultat i dattervirksomhed efter skat			2.678	3.401
Fortjeneste ved salg af kapitalandele			360	0
			3.038	3.401
4 Finansielle indtægter				
Fortjeneste ved salg af kapitalandele	360	0	0	0
Andre finansielle indtægter	1.476	3.251	1.453	3.251
	1.836	3.251	1.453	3.251

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.451	1.539	1.126	1.247
	1.451	1.539	1.126	1.247
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	613	119	528
Årets udskudte skat	1.601	1.528	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	26	0	26
	1.601	2.167	119	554

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. oktober	16.794	8.916	4.545
Tilgang i årets løb	24	548	716
Afgang i årets løb	0	-26	-634
Kostpris 30. september	<u>16.818</u>	<u>9.438</u>	<u>4.627</u>
Opskrivninger 1. oktober	<u>3.076</u>	<u>580</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. september	<u>3.076</u>	<u>580</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	10.984	8.041	4.232
Årets afskrivninger	672	452	249
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-26	-634
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>11.656</u>	<u>8.467</u>	<u>3.847</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>8.238</u>	<u>1.551</u>	<u>780</u>
Afskrives over	<u>25 år</u>	<u>5 år</u>	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	12.189	12.189
Afgang i årets løb	-1.097	0
Kostpris 30. september	<u>11.092</u>	<u>12.189</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-2.189	-4.870
Årets afgang	-43	0
Årets resultat	2.678	3.401
Udbytte til moderselskabet	-2.400	-720
Værdireguleringer 30. september	<u>-1.954</u>	<u>-2.189</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>9.138</u>	<u>10.000</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
HB Trapper A/S	Herning	1.875.000	51%	17.918	5.251

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdi- papirer	Andre tilgodeha- vender	Andre værdi- papirer
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	7.895	117	7.895
Tilgang i årets løb	0	1	0
Afgang i årets løb	-202	0	-202
Kostpris 30. september	7.693	118	7.693
Værdireguleringer 1. oktober	5.835	0	5.835
Årets opskrivninger	166	0	166
Værdireguleringer 30. september	6.001	0	6.001
Regnskabsmæssig værdi 30. september	13.694	118	13.694

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	2.215	2.056	0	0
Varer under fremstilling	584	344	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	525	480	0	0
	3.324	2.880	0	0

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af periodens produktion	108.255	83.376	0	0
Modtagne acotobetalinge	-98.955	-74.480	0	0
	9.300	8.896	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	10.786	10.176	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.486	-1.280	0	0
	9.300	8.896	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.000	20.395	3.000	24.395
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000	-3.000
Årets resultat	0	1.961	1.500	3.461
Egenkapital 30. september	1.000	22.356	1.500	24.856

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.000	20.395	3.000	24.395
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000	-3.000
Årets resultat	0	1.961	1.500	3.461
Egenkapital 30. september	1.000	22.356	1.500	24.856

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

13 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	809	823	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.013	4.220	0	0
Låneomkostninger	-8	-8	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-178	0	0	0
	6.636	5.035	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.517	3.772	0	0
Mellem 1 og 5 år	976	947	0	0
Langfristet del	4.493	4.719	0	0
Inden for 1 år	227	220	0	0
	4.720	4.939	0	0

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør TDKK 8.239

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 193. Lejekontrakten kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på TDKK 160. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Koncernens samlede leasingforpligtelser udgør TDKK 859.

Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet arbejdsgarantier m.v. for TDKK 24.585.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Henrik Matthé Juncker, København

Gert Juncker, Videbæk

Helle Bjerre Juncker, Århus

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.836	-3.251
Finansielle omkostninger	1.451	1.539
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.282	1.627
Skat af årets resultat	1.601	2.167
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.573	2.268
	5.071	4.350
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-442	647
Ændring i tilgodehavender	-2.832	-16.286
Ændring i leverandører m.v.	-1.419	5.834
	-4.693	-9.805

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pasodan Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Pasodan Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og tekniske anlæg og maskiner måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunkt med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning til et beløb, der overstiger kostprisen med fradrag af akkumulerede afskrivninger, indregnes i egenkapitalen og bindes på "reserve for opskrivninger".

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en

Regnskabspraksis

lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$