
Peter Jakobsen Holding ApS

Ellevevej 3-7, 4700 Næstved

Årsrapport for 2017/18 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 99 25 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/11 2018

Peter Jakobsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Peter Jakobsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 20. november 2018

Direktion

Peter Jakobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Peter Jakobsen Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Jakobsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed om værdien af selskabets udlån og investering i associeret virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er til-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

strækkelige, 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Slagelse, den 20. november 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet

Peter Jakobsen Holding ApS
Ellevevej 3-7
4700 Næstved

Telefon: 55 73 32 00

CVR-nr.: 20 99 25 81
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Regnskabsår: 21. regnskabsår
Hjemstedskommune: Næstved

Direktion

Peter Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Pengeinstitut

Sydbank
Axeltorv 4
4700 Næstved

Jyske Bank
Østergade 2
4700 Næstved

Møns Bank
Storegade 29
4780 Stege

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	14.338	14.067	17.758	20.158	13.040
Resultat af ordinær primær drift	-2.515	-4.051	-2.179	-249	-4.998
Resultat før finansielle poster	-2.771	-6.149	-1.896	-1.973	-15.988
Resultat af finansielle poster	-5.334	5.541	-3.523	472	25.587
Årets resultat	-6.725	-593	-5.384	-1.225	8.636
Balance					
Balancesum	96.193	91.975	110.794	122.921	130.855
Egenkapital	33.255	40.084	41.781	47.107	49.331
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	71	1.910	-4.923	-13.418	-4.416
- investeringsaktivitet	-205	-2.669	-2.842	-1.500	-14.718
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-205	-2.071	-1.738	-225	-10.243
- finansieringsaktivitet	-461	764	-790	-2.658	3.082
Årets forskydning i likvider	-595	5	-8.555	-17.576	-16.052
Antal medarbejdere	113	132	137	171	170
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,9%	-6,7%	-1,7%	-1,6%	-12,2%
Soliditetsgrad	34,6%	43,6%	37,7%	38,3%	37,7%
Forrentning af egenkapital	-18,3%	-1,4%	-12,1%	-2,5%	19,0%

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

Ved rettelse af væsentlige fejl er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013/14 - 2015/16. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er som holdingselskab at besidde kapitalandele i Børge Jakobsen & Søn, Næstved A/S, Tømrermestre H.C. Jensen & Søn ApS og Næstved Rideudstyr v. Sanne Kryger ApS, 49% ejerandel i hoteldrift i Afrika, 33% ejerandel af EHN Næstved A/S, 33% ejerandel af El-Installationsfirmaet Hansen & Nielsen ApS, 33% ejerandel af H&N Entrepisie ApS, 33% ejerandel af Byggefirmaet PKC A/S og 25% ejerandel af Conxion Holding ApS. Samt ejendommene Grønvej 2, Næstved og Skallegårdsvej 6A, Næstved.

Koncernens hovedaktivitet består af tømrer-, murer- og jord, beton- og kloakarbejder.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på DKK 6.724.811, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 33.255.402.

Koncernen har i regnskabet foretaget rettelser af sammenligningstal. Der henvises til omtale under anvendt regnskabspraksis.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har været negativt påvirket af en svigtende omsætning og utilfredsstillende indtjening fra driftsaktiviteterne. Herudover er årets resultat negativt påvirket af kurstab på finansielle investeringer.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Selskabet er ikke underlagt særlige risici udover almindeligt forekommende risici for virksomheder i detailhandels- og byggebranchen.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventninger, at indtjeningen for regnskabsåret 2018/19 vil være positiv med et anslået overskud på DKK 2 mio. før skat.

Grundlaget for indtjeningen

Koncernen

Koncernen er ved at afvikle tabsgivende aktiviteter og optimere resterende virksomheder, så der igen kan skabes et solidt overskud.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen har gennem eget sikkerhedsudvalg og eget samarbejdsudvalg, med 4 årlige møder i begge udvalg, fokus på såvel miljø som sikkerhed for medarbejderne. Byggeriets arbejdsmiljøcenter er tilknyttet selskabet.

I forbindelse med udvidelse af intern lagerplads og opførelse af lagerhal, er der oprettet affaldssortering på området, og der er etableret vaskeplads med olieudskillere.

Gennem arbejdsmiljøloven er arbejder med farlige stoffer minimeret og erstattet af ufarlige stoffer. Arbejdes der med farlige stoffer, udføres dette af uddannede medarbejdere, og vejledninger og foreskrifter til udførelse samt bortskaffelse af affald følges.

Videnressourcer

Koncernen har løbende investeret i at dokumentere og strukturere den viden, som findes i virksomheden og blandt virksomhedens medarbejdere. Der arbejdes fortsat på en optimal udnyttelse af denne viden.

Usikkerhed ved indregning og måling

Peter Jakobsen Holding har indirekte ydet udlån og investering i Link Network for i alt Tdkk 5.617. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2018 består primært af udviklingsprojekter. Den indregnede værdi af udviklingsprojekterne baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening og tager sit afsæt i at der over de kommende år vil ske en væsentlig stigning i brugen af den it-plattform, der er udviklet af selskabet. Den indregnede værdi af kapitalandele i datterselskabet er derfor behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at den samlede investering som minimum vil blive realiseret til indregnede værdier i års- og koncernregnskabet.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		14.337.906	14.066.762	642.680	400.520
Administrationsomkostninger	2	-16.852.785	-18.117.406	-1.618.751	-1.247.981
Resultat af ordinær primær drift		-2.514.879	-4.050.644	-976.071	-847.461
Andre driftsindtægter		96.527	1.277.236	18.527	0
Andre driftsomkostninger		-352.677	-3.375.214	-234.600	-3.375.214
Resultat før finansielle poster	3	-2.771.029	-6.148.622	-1.192.144	-4.222.675
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-1.927.234	-2.019.757
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.116.668	0	-1.116.668	0
Finansielle indtægter	4	1.377.153	7.075.894	1.893.499	7.531.925
Finansielle omkostninger	5	-5.594.934	-1.534.512	-5.406.546	-1.108.470
Resultat før skat		-8.105.478	-607.240	-7.749.093	181.023
Skat af årets resultat	6	1.380.667	14.732	1.024.282	-773.531
Årets resultat		-6.724.811	-592.508	-6.724.811	-592.508

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Goodwill		49.397	553.907	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	49.397	553.907	0	0
Grunde og bygninger		11.528.330	12.236.916	5.700.278	5.909.450
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.591.538	2.185.478	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	13.119.868	14.422.394	5.700.278	5.909.450
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	17.605.592	18.270.219
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	4.670.905	5.787.573	4.670.905	5.787.573
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	647.525	647.525	647.525	647.525
Finansielle anlægsaktiver		5.318.430	6.435.098	22.924.022	24.705.317
Anlægsaktiver		18.487.695	21.411.399	28.624.300	30.614.767
Varebeholdninger	12	1.374.693	2.226.727	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.041.144	28.255.752	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	9.039.489	5.297.942	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.915.765	3.855.427
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.199.918	8.210.856	9.199.918	8.210.856
Andre tilgodehavender		4.693.066	4.046.940	4.617.054	3.875.413
Udskudt skatteaktiv	14	1.876.983	1.646.357	1.378.939	343.797
Selskabsskat		323.561	0	0	477.205
Periodeafgrænsningsposter	15	722.293	1.082.260	42.735	5.519
Tilgodehavender		58.896.454	48.540.107	18.154.411	16.768.217
Værdipapirer	16	17.200.034	19.240.086	17.200.034	19.240.086

Balance 30. juni

Aktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Likvide beholdninger		233.905	557.169	189.829	342.093
Omsætningsaktiver		77.705.086	70.564.089	35.544.274	36.350.396
Aktiver		96.192.781	91.975.488	64.168.574	66.965.163

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.147.990	7.075.224
Overført resultat		32.510.619	39.341.230	28.362.628	32.266.005
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400	105.800	103.400
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		32.816.419	39.644.630	32.816.418	39.644.629
Minoritetsinteresser		438.983	438.983	0	0
Egenkapital		33.255.402	40.083.613	32.816.418	39.644.629
Gæld til realkreditinstitutter		4.962.884	5.322.918	2.525.569	2.658.435
Langfristet gæld	18	4.962.884	5.322.918	2.525.569	2.658.435
Gæld til realkreditinstitutter	18	376.054	374.078	148.673	146.105
Kreditinstitutter		28.721.907	26.436.199	15.316.551	14.811.718
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.648.506	8.829.440	180.348	156.289
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	3.537.300	1.961.299	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	12.917.800	9.453.244
Selskabsskat		0	787.833	30.992	0
Anden gæld		10.690.728	8.180.108	232.223	94.743
Kortfristet gæld		57.974.495	46.568.957	28.826.587	24.662.099
Gældsforpligtelser		62.937.379	51.891.875	31.352.156	27.320.534
Passiver		96.192.781	91.975.488	64.168.574	66.965.163
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Begivenheder efter balancedagen	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabskapita I	efter den indre værdi metode					
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	40.344.643	103.400	40.648.043	438.983	41.087.026
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.003.413	0	-1.003.413	0	-1.003.413
Korrigeret egenkapital 1. juli	200.000	0	39.341.230	103.400	39.644.630	438.983	40.083.613
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Årets resultat	0	0	-6.830.611	105.800	-6.724.811	0	-6.724.811
Egenkapital 30. juni	200.000	0	32.510.619	105.800	32.816.419	438.983	33.255.402

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabskapita I	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	8.078.637	32.266.005	103.400	40.648.042	0	40.648.042
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-1.003.413	0	0	-1.003.413	0	-1.003.413
Korrigeret egenkapital 1. juli	200.000	7.075.224	32.266.005	103.400	39.644.629	0	39.644.629
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400	0	-103.400
Årets resultat	0	-2.927.234	-3.903.377	105.800	-6.724.811	0	-6.724.811
Egenkapital 30. juni	200.000	4.147.990	28.362.628	105.800	32.816.418	0	32.816.418

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		-6.724.811	-592.508
Reguleringer	19	5.965.446	-2.235.771
Ændring i driftskapital	20	955.565	5.543.685
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		196.200	2.715.406
Renteindbetalinger og lignende		1.173.830	765.941
Renteudbetalinger og lignende		-1.337.850	-1.534.509
Pengestrømme fra ordinær drift		32.180	1.946.838
Betalt selskabsskat		38.647	-37.176
Pengestrømme fra driftsaktivitet		70.827	1.909.662
Køb af materielle anlægsaktiver		-204.628	-2.071.336
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.066.667
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	12.500
Salg af materielle anlægsaktiver		0	456.844
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-204.628	-2.668.659
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-358.058	-335.167
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	1.200.000
Betalt udbytte		-103.400	-101.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-461.458	763.633
Ændring i likvider		-595.259	4.636
Likvider 1. juli		-6.638.944	-13.029.635
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-4.053.765	6.386.055
Likvider 30. juni		-11.287.968	-6.638.944
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		233.905	557.169
Værdipapirer		17.200.034	19.240.086
Kassekredit		-28.721.907	-26.436.199
Likvider 30. juni		-11.287.968	-6.638.944

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Peter Jakobsen Holding har indirekte ydet udlån og investering i Link Network for i alt Tdkk 5.617. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2018 består primært af udviklingsprojekter. Den indregnede værdi af udviklingsprojekterne baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening og tager sit afsæt i at der over de kommende år vil ske en væsentlig stigning i brugen af den it-plattform, der er udviklet af selskabet. Den indregnede værdi af kapitalandele i datterselskabet er derfor behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at den samlede investering som minimum vil blive realiseret til indregnede værdier i års- og koncernregnskabet.

	Koncern		Morderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	44.117.216	49.028.564	573.709	0
Pensioner	3.485.571	3.913.011	39.865	0
Andre omkostninger til social sikring	390.243	526.698	3.876	0
Andre personaleomkostninger	17.243	29.550	325	0
	48.010.273	53.497.823	617.775	0
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	37.183.204	42.048.511	0	0
Administrationsomkostninger	10.827.069	11.449.312	617.775	0
	48.010.273	53.497.823	617.775	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	880.875	905.843	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	113	132	1	0
3 Særlige poster				
Neskrivning af finansielle lån (indregnet under andre driftsomkostninger)	234.600	3.375.214	234.600	3.375.214
	234.600	3.375.214	234.600	3.375.214

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	523.211	473.087
Renteindtægter fra associerede virksomheder	202.407	114.911	202.407	114.911
Andre finansielle indtægter	1.174.746	6.960.983	1.167.881	6.943.927
	1.377.153	7.075.894	1.893.499	7.531.925
5 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	447.819	243.153
Andre finansielle omkostninger	5.594.934	1.534.512	4.958.727	865.317
	5.594.934	1.534.512	5.406.546	1.108.470
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	1.160.148	0	380.314
Årets udskudte skat	-1.391.527	-1.211.082	-1.035.142	357.015
Regulering af skat vedrørende tidligere år	10.860	36.202	10.860	36.202
	-1.380.667	-14.732	-1.024.282	773.531
7 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				Goodwill
				DKK
Kostpris 1. juli				5.066.004
Kostpris 30. juni				5.066.004
Ned- og afskrivninger 1. juli				4.512.097
Årets afskrivninger				504.510
Ned- og afskrivninger 30. juni				5.016.607
Regnskabsmæssig værdi 30. juni				49.397
Afskrives over				5 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	19.464.355	20.819.928	222.575
Tilgang i årets løb	0	204.628	0
Afgang i årets løb	0	-2.333.476	0
Kostpris 30. juni	19.464.355	18.691.080	222.575
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.227.439	18.634.450	222.575
Årets afskrivninger	708.586	680.491	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.215.399	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	7.936.025	17.099.542	222.575
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	11.528.330	1.591.538	0
Afskrives over	10 år	3-10 år	5 år

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. juli	7.303.867
Kostpris 30. juni	7.303.867
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.394.417
Årets afskrivninger	209.172
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.603.589
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.700.278
Afskrives over	30 år

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	2.744.431	2.794.431
Tilgang i årets løb	6.900.000	0
Afgang i årets løb	0	-50.000
Kostpris 30. juni	<u>9.644.431</u>	<u>2.744.431</u>
Værdireguleringer 1. juli	7.075.224	9.044.982
Årets afgang	0	1.120.910
Årets resultat	-1.559.324	-2.722.760
Udbytte til moderselskabet	-1.000.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Afskrivning på goodwill	-367.910	-367.908
Værdireguleringer 30. juni	<u>4.147.990</u>	<u>7.075.224</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.813.171</u>	<u>8.450.564</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>17.605.592</u>	<u>18.270.219</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>0</u>	<u>367.910</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Børge Jakobsen & Søn, Næstved A/S	Næstved, Danmark	TDKK 2.500	82%	17.867.646	158.443
Næstved Rideudstyr v. Sanne Kryger ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	-3.813.171	-353.251
Tømrermestre H.C. Jensen & Søn ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	176.930	-1.364.516

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	5.787.573	2.220.906	5.787.573	2.220.906
Tilgang i årets løb	0	16.667	0	16.667
Overførsler i årets løb	0	3.550.000	0	3.550.000
Kostpris 30. juni	5.787.573	5.787.573	5.787.573	5.787.573
Andre reguleringer	-1.116.668	0	-1.116.668	0
Værdireguleringer 30. juni	-1.116.668	0	-1.116.668	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.670.905	5.787.573	4.670.905	5.787.573

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Frederiksberg,				
Camp Executive A/S	Danmark	TDKK 500	49%	-17.896.718	16.874
El-Installationsfirmaet Hansen & Nielsen ApS	Næstved, Danmark	TDKK 201	33%	72.476	327.477
Byggefirmaet PKC A/S	Stege, Danmark	TDKK 717	33%	-894.011	40.220
H&N Entreprise ApS	Næstved, Danmark	TDKK 50	33%	39.331	-10.670
Conxion Holding ApS	Næstved, Danmark	TDKK 250	25%	3.495.043	-2.293.591

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre	Andre
	værdipapirer og kapitalandele	værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	647.525	647.525
Kostpris 30. juni	647.525	647.525
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	647.525	647.525

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	1.374.693	1.080.802	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	0	1.145.925	0	0
	1.374.693	2.226.727	0	0
13 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	61.713.329	76.813.266	0	0
Modtagne acontobetalinge	-56.211.140	-73.476.623	0	0
	5.502.189	3.336.643	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.039.489	5.297.942	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.537.300	-1.961.299	0	0
	5.502.189	3.336.643	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Udskudt skatteaktiv				
Immaterielle anlægsaktiver	-32.566	-23.980	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.175.511	-1.166.573	-234.698	-211.983
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.672.172	1.445.416	0	0
Låneomkostninger	-11.269	-8.306	-10.169	-7.206
Periodeafgrænsningsposter	0	21.920	0	0
Nedskrivning af gæld	-176.220	-124.608	-176.220	-124.608
Garantiforpligtelser og efterreparationer	-108.982	0	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.044.607	-1.790.226	-957.852	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.876.983	1.646.357	1.378.939	343.797
	0	0	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.876.983	1.646.357	1.378.939	343.797
Regnskabsmæssig værdi	1.876.983	1.646.357	1.378.939	343.797

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Værdipapirer				
Aktier	15.825.535	18.206.700	15.825.535	18.206.700
Obligationer	1.374.499	1.033.386	1.374.499	1.033.386
	17.200.034	19.240.086	17.200.034	19.240.086

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
17 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	105.800	103.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.927.234	-1.969.758
Overført resultat	-3.903.377	1.273.850
	-6.724.811	-592.508

Noter til årsregnskabet

18 Langfristet gæld

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		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.320.226	3.704.471	1.792.435	1.951.880
Mellem 1 og 5 år	1.642.658	1.618.447	733.134	706.555
Langfristet del	4.962.884	5.322.918	2.525.569	2.658.435
Inden for 1 år	376.054	374.078	148.673	146.105
	5.338.938	5.696.996	2.674.242	2.804.540

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Finansielle indtægter	-1.377.153	-7.075.894
Finansielle omkostninger	5.594.934	1.534.512
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.011.664	3.320.343
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.116.668	0
Skat af årets resultat	-1.380.667	-14.732
	5.965.446	-2.235.771

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	852.034	1.954.355
Ændring i tilgodehavender	-9.802.160	7.522.495
Ændring i leverandører m.v.	9.905.691	-3.933.165
	955.565	5.543.685

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	6.972	7.287	3.692	3.835
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:				
Til sikkerhed for engagement med banken er der givet virksomhedspant nom. DKK 1.500.000 i løsøre, tilgodehavender, varelager, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en værdi af TDKK	5.196	5.628	0	0
Til sikkerhed for engagement med banken er der udstedt ejerpantebreve nom. DKK 4.450.000 i grunde og bygninger med en værdi af TDKK	5.053	5.284	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Værdipapirer i TDKK	9.812	11.766	9.812	11.766

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 500 vedrørende EI-firmaet Hansen & Nielsen ApS's engagement med Sydbank.

Moderselskabet har afgivet selvskyldner kaution vedrørende Tømrermestre HC Jensen & Søn ApS's engagement med Sydbank.

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 500 vedrørende EIHN ApS's engagement med Sydbank.

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæring overfor koncernselskaberne Tømrermestre H.C. Jensen & Søn ApS og Næstved Rideudstyr v. Sanne Kryger ApS. Erklæringerne er gældende frem til 30. juni 2019. Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæring overfor Camp Executive DK A/S. Erklæringen er gældende frem til 31. december 2019. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor ConXion Holding ApS. Erklæringen er gældende frem til den 30. juni 2019.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat udgør DKK 0.

22 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Peter Jakobsen, Næstved

Direktør og eneanpartshaver

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

23 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peter Jakobsen Holding ApS for 2017/18 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 2017/18 er aflagt i DKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Koncernen har konstateret en væsentlig fejl i forbindelse med opgørelse af medarbejderforpligtelser og garantforpligtelser. Fejlene har ingen resultat effekt før eller efter skat i sammeligningsåret 2016/17. Egenkapitalen primo er påvirket med nettoeffekten på DKK 1.003.413. Anden gæld er påvirket med DKK 1.286.427 og udskudt skat er påvirket med skatteeffekten heraf på DKK 283.014. I moderselskabet er egenkapitalen primo påvirket med nettoeffekten på DKK 1.003.413 og kapitalandele i tilknyttede virksomheder er værdireguleringer primo påvirket med DKK 1.003.413.

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 Peter Jakobsen Holding ApS 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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. 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

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udlejningen.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Heri indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Bruttofortjeneste

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med dets datterselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Lagerbygninger/hal	10 år
Øvrige bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindings-

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser 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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Værdipapirer

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

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 fratrukket 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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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