

---

# ***Peter Jakobsen Holding ApS***

Ellevevej 3-7, 4700 Næstved

## **Årsrapport for 2016/17** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 20 99 25 81

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /11 2017

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 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. november 2017

## 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Jakobsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

## 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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 7. november 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Petersen  
statsautoriseret revisor

Martin Langhoff Hansen  
statsautoriseret revisor

# 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: 20. 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				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	14.067	17.758	20.158	13.040	21.804
Resultat af ordinær primær drift	-4.051	-2.179	-249	-4.998	8.379
Resultat før finansielle poster	-6.149	-1.896	-1.973	-15.988	8.513
Resultat af finansielle poster	5.541	-3.523	472	25.587	2.580
Årets resultat	-593	-5.384	-1.225	8.636	9.228
<b>Balance</b>					
Balancesum	91.692	110.794	122.921	130.855	94.682
Egenkapital	41.087	41.781	47.107	49.331	41.395
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.910	-4.923	-13.418	-4.416	6.339
- investeringsaktivitet	-2.669	-2.842	-1.500	-14.718	-2.008
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.071	-1.738	-225	-10.243	-2.110
- finansieringsaktivitet	764	-790	-2.658	3.082	-2.087
Årets forskydning i likvider	5	-8.555	-17.576	-16.052	2.244
Antal medarbejdere	132	137	171	170	141
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-6,7%	-1,7%	-1,6%	-12,2%	9,0%
Soliditetsgrad	44,8%	37,7%	38,3%	37,7%	43,7%
Forrentning af egenkapital	-1,4%	-12,1%	-2,5%	19,0%	24,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner 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 Hansen & Nielsen, Næstved ApS, 33% ejerandel af HN Technology ApS, 33% ejerandel af EIHN 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 2016/17 udviser et underskud på DKK 592.508, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 41.087.026.

## 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 positivt påvirket af kursgevinster 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 2017/18 vil være positiv med et anslået overskud på DKK 4-6 mio. før skat.

## Grundlaget for indtjeningen

### Koncernen

Koncernen er ved at bortskære tabsgivende virksomheder 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.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>14.066.762</b>	<b>17.757.721</b>	<b>400.520</b>	<b>427.944</b>
Administrationsomkostninger	1	-18.117.406	-19.937.071	-1.247.981	-302.323
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>-4.050.644</b>	<b>-2.179.350</b>	<b>-847.461</b>	<b>125.621</b>
Andre driftsindtægter		1.277.236	282.933	0	0
Andre driftsomkostninger		-3.375.214	0	-3.375.214	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	2	<b>-6.148.622</b>	<b>-1.896.417</b>	<b>-4.222.675</b>	<b>125.621</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-2.019.757	-2.510.578
Finansielle indtægter	3	7.075.894	1.182.863	7.531.925	1.411.839
Finansielle omkostninger	4	-1.534.512	-4.706.321	-1.108.470	-3.805.479
<b>Resultat før skat</b>		<b>-607.240</b>	<b>-5.419.875</b>	<b>181.023</b>	<b>-4.778.597</b>
Skat af årets resultat	5	14.732	36.261	-773.531	-605.017
<b>Årets resultat</b>		<b>-592.508</b>	<b>-5.383.614</b>	<b>-592.508</b>	<b>-5.383.614</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		553.907	1.070.915	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>553.907</b>	<b>1.070.915</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		12.236.916	11.084.041	5.909.450	4.227.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.185.478	4.539.695	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>14.422.394</b>	<b>15.623.736</b>	<b>5.909.450</b>	<b>4.227.332</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	19.273.632	18.200.917
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	5.787.573	2.220.906	5.787.573	2.220.906
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	647.525	3.147.525	647.525	3.147.525
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.435.098</b>	<b>5.368.431</b>	<b>25.708.730</b>	<b>23.569.348</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.411.399</b>	<b>22.063.082</b>	<b>31.618.180</b>	<b>27.796.680</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>11</b>	<b>2.226.727</b>	<b>4.181.081</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.255.752	33.473.162	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	5.297.942	7.336.600	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.855.427	7.512.229
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.210.856	6.643.778	8.210.856	6.643.778
Andre tilgodehavender		4.046.940	5.957.710	3.880.932	5.739.016
Udskudt skatteaktiv	16	1.363.343	1.137.172	343.797	1.034.094
Selskabsskat		0	0	477.205	0
Periodeafgrænsningsposter	13	1.082.260	1.081.097	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>48.257.093</b>	<b>55.629.519</b>	<b>16.768.217</b>	<b>20.929.117</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>14</b>	<b>19.240.086</b>	<b>21.020.562</b>	<b>19.240.086</b>	<b>21.020.562</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Note	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Likvide beholdninger		<b>557.169</b>	<b>7.899.313</b>	<b>342.093</b>	<b>7.008.092</b>
Omsætningsaktiver		<b>70.281.075</b>	<b>88.730.475</b>	<b>36.350.396</b>	<b>48.957.771</b>
Aktiver		<b>91.692.474</b>	<b>110.793.557</b>	<b>67.968.576</b>	<b>76.754.451</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.078.637	10.048.395
Overført resultat		40.344.643	41.040.551	32.266.005	30.992.156
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200	103.400	101.200
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>40.648.043</b>	<b>41.341.751</b>	<b>40.648.042</b>	<b>41.341.751</b>
Minoritetsinteresser		438.983	438.983	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>41.087.026</b>	<b>41.780.734</b>	<b>40.648.042</b>	<b>41.341.751</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.322.918	4.516.655	2.658.435	1.622.478
<b>Langfristet gæld</b>	17	<b>5.322.918</b>	<b>4.516.655</b>	<b>2.658.435</b>	<b>1.622.478</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	374.078	315.508	146.105	93.450
Kreditinstitutter		26.436.199	41.949.510	14.811.718	28.148.464
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.829.440	9.806.901	156.289	144.530
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	1.961.299	2.015.405	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	9.453.244	5.318.086
Selskabsskat		787.833	613.570	0	75.692
Anden gæld		6.893.681	9.795.274	94.743	10.000
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>45.282.530</b>	<b>64.496.168</b>	<b>24.662.099</b>	<b>33.790.222</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>50.605.448</b>	<b>69.012.823</b>	<b>27.320.534</b>	<b>35.412.700</b>
<b>Passiver</b>		<b>91.692.474</b>	<b>110.793.557</b>	<b>67.968.576</b>	<b>76.754.451</b>
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

# 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	41.040.551	101.200	41.341.751	438.983	41.780.734
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Årets resultat	0	0	-695.908	103.400	-592.508	0	-592.508
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>40.344.643</b>	<b>103.400</b>	<b>40.648.043</b>	<b>438.983</b>	<b>41.087.026</b>

## Moderselskab

	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	10.048.395	30.992.155	101.200	41.341.750	0	41.341.750
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200	0	-101.200
Årets resultat	0	-1.969.758	1.273.850	103.400	-592.508	0	-592.508
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>8.078.637</b>	<b>32.266.005</b>	<b>103.400</b>	<b>40.648.042</b>	<b>0</b>	<b>40.648.042</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Årets resultat		-592.508	-5.383.614
Reguleringer	18	-2.235.771	6.824.499
Ændring i driftskapital	19	5.549.204	-5.317.390
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.720.925</b>	<b>-3.876.505</b>
Renteindbetalinger og lignende		760.422	1.103.105
Renteudbetalinger og lignende		-1.534.509	-1.949.549
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.946.838</b>	<b>-4.722.949</b>
Betalt selskabsskat		-37.176	-199.765
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.909.662</b>	<b>-4.922.714</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-8.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.071.336	-1.737.658
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.066.667	-1.250.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver		12.500	0
Salg af materielle anlægsaktiver		456.844	153.392
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.668.659</b>	<b>-2.842.266</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-335.167	-408.753
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		1.200.000	0
Betalt udbytte		-101.200	-381.250
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>763.633</b>	<b>-790.003</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.636</b>	<b>-8.554.983</b>
Likvider 1. juli		-13.029.635	-1.717.881
Kursregulering omsætningsværdipapirer		6.386.055	-2.756.771
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-6.638.944</b>	<b>-13.029.635</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		557.169	7.899.313
Værdipapirer		19.240.086	21.020.562
Kassekredit		-26.436.199	-41.949.510
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-6.638.944</b>	<b>-13.029.635</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	49.028.564	49.988.803	0	0
Pensioner	3.913.011	4.143.065	0	0
Andre omkostninger til social sikring	526.698	636.955	0	0
Andre personaleomkostninger	29.550	13.296	0	0
	<b>53.497.823</b>	<b>54.782.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	42.048.511	41.683.218	0	0
Administrationsomkostninger	11.449.312	13.098.901	0	0
	<b>53.497.823</b>	<b>54.782.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>905.843</b>	<b>864.126</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>132</b>	<b>137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Særlige poster</b>				
Neskrivning af finansielle lån (indregnet under andre driftsomkostninger)	3.375.214	0	3.375.214	0
	<b>3.375.214</b>	<b>0</b>	<b>3.375.214</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	473.087	336.872
Renteindtægter fra associerede virksomheder	114.911	179.249	114.911	179.249
Andre finansielle indtægter	6.960.983	1.003.155	6.943.927	895.259
Vautakursgevinster	0	459	0	459
	<b>7.075.894</b>	<b>1.182.863</b>	<b>7.531.925</b>	<b>1.411.839</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	243.153	80.523
Andre finansielle omkostninger	1.534.512	4.706.321	865.317	3.724.956
	<b>1.534.512</b>	<b>4.706.321</b>	<b>1.108.470</b>	<b>3.805.479</b>

### 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.160.148	851.818	380.314	0
Årets udskudte skat	-1.211.082	-1.994.658	357.015	-501.562
Regulering af skat vedrørende tidligere år	36.202	1.106.579	36.202	1.106.579
	<b>-14.732</b>	<b>-36.261</b>	<b>773.531</b>	<b>605.017</b>

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	5.091.004
Afgang i årets løb	-25.000
Kostpris 30. juni	5.066.004
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.020.089
Årets afskrivninger	504.508
Afskrivninger primo	-12.500
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.512.097
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>553.907</b>
Afskrives over	5 år

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	17.592.896	21.845.612	222.575
Tilgang i årets løb	1.871.460	199.877	0
Afgang i årets løb	0	-925.561	0
Kostpris 30. juni	<u>19.464.356</u>	<u>21.119.928</u>	<u>222.575</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	6.508.855	17.305.917	222.575
Årets afskrivninger	718.585	2.200.074	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-571.541	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>7.227.440</u>	<u>18.934.450</u>	<u>222.575</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>12.236.916</u></b>	<b><u>2.185.478</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>5 år</u>

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. juli	5.432.408
Tilgang i årets løb	<u>1.871.460</u>
Kostpris 30. juni	<u>7.303.868</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.205.076
Årets afskrivninger	<u>189.342</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>1.394.418</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>5.909.450</u></b>
Afskrives over	<u>30 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2017	2016
	DKK	DKK
<b>8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	2.794.431	2.794.430
Afgang i årets løb	-50.000	0
Kostpris 30. juni	<u>2.744.431</u>	<u>2.794.430</u>
Værdireguleringer 1. juli	10.048.395	12.558.973
Årets afgang	1.120.910	0
Årets resultat	-2.722.760	-2.142.670
Afskrivning på goodwill	-367.908	-367.908
Værdireguleringer 30. juni	<u>8.078.637</u>	<u>10.048.395</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>8.450.564</u>	<u>5.358.092</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>19.273.632</u></b>	<b><u>18.200.917</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>367.910</u>	<u>735.818</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%	19.712.616	1.072.714
Næstved Rideudstyr v. Sanne Kryger ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	-3.459.920	-2.473.401
Tømrermestre H.C. Jensen & Søn ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	-5.358.554	-1.322.073
Grønvej 2 Næstved ApS	Næstved, Danmark	TDKK 50	0%	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	2.220.906	2.220.906	2.220.906	2.220.906
Tilgang i årets løb	16.667	0	16.667	0
Overførsler i årets løb	3.550.000	0	3.550.000	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>5.787.573</b>	<b>2.220.906</b>	<b>5.787.573</b>	<b>2.220.906</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	Frederiksberg,				
Camp Executive A/S	Danmark	TDKK 500	49%	-17.913.592	-18.240.818
Hansen & Nielsen, Næstved A/S	Næstved, Danmark	TDKK 500	33%	-1.046.709	29.752
HN Technology ApS Byggefirmaet PKC A/S	Næstved, Danmark	TDKK 201	33%	-255.001	-388.468
EIHN ApS	Stege, Danmark	TDKK 717	33%	-240.832	-1.041.486
Conxion Holding ApS	Næstved, Danmark	TDKK 50	33%	-	-
	Næstved, Danmark	TDKK 250	25%	4.371.746	-982.516

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre	Andre
	værdipapirer og kapitalandele	værdipapirer og kapitalandele
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	3.147.525	3.147.525
Tilgang i årets løb	1.050.000	1.050.000
Overførsler i årets løb	-3.550.000	-3.550.000
Kostpris 30. juni	647.525	647.525
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>647.525</b>	<b>647.525</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	1.080.802	1.066.923	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.145.925	3.114.158	0	0
	<b>2.226.727</b>	<b>4.181.081</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	76.813.266	51.358.453	0	0
Modtagne acontobetalinge	-73.476.623	-45.977.258	0	0
	<b>3.336.643</b>	<b>5.381.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Indregnet således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.297.942	7.336.600	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.961.299	-2.015.405	0	0
	<b>3.336.643</b>	<b>5.321.195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>14 Værdipapirer</b>				
Aktier	18.206.700	20.112.556	18.206.700	20.112.556
Obligationer	1.033.386	908.006	1.033.386	908.006
	<b>19.240.086</b>	<b>21.020.562</b>	<b>19.240.086</b>	<b>21.020.562</b>

## Noter til årsregnskabet

15 Resultatdisponering	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	0	81.250
Foreslået udbytte	103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.969.758	-2.510.578
Overført resultat	1.273.850	-3.055.486
	<b>-592.508</b>	<b>-5.383.614</b>

16 Hensættelse til udskudt skat	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-23.980	-94.467	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.166.573	-872.938	-211.983	-164.721
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.445.416	1.949.151	0	0
Låneomkostninger	-8.306	-3.875	-7.206	-2.775
Periodeafgrænsningsposter	21.920	21.920	0	0
Nedskrivning af gæld	-124.608	-396.880	-124.608	-396.880
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.507.212	-1.740.083	0	-469.718
Overført til udskudt skatteaktiv	1.363.343	1.137.172	343.797	1.034.094
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	1.363.343	1.137.172	343.797	1.034.094
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.363.343</b>	<b>1.137.172</b>	<b>343.797</b>	<b>1.034.094</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	3.704.471	2.005.943	1.951.880	0
Mellem 1 og 5 år	1.618.447	2.510.712	706.555	1.622.478
Langfristet del	5.322.918	4.516.655	2.658.435	1.622.478
Inden for 1 år	374.078	315.508	146.105	93.450
	<b>5.696.996</b>	<b>4.832.163</b>	<b>2.804.540</b>	<b>1.715.928</b>

## 18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Finansielle indtægter	-7.075.894	-1.182.863
Finansielle omkostninger	1.534.512	4.706.321
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.320.343	3.337.302
Skat af årets resultat	-14.732	-36.261
	<b>-2.235.771</b>	<b>6.824.499</b>

## 19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.954.355	-296.578
Ændring i tilgodehavender	7.528.014	5.680.750
Ændring i leverandører m.v.	-3.933.165	-10.701.562
	<b>5.549.204</b>	<b>-5.317.390</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	7.287	5.711	3.835	2.087
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	5.628	7.807	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	5.284	3.624	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Værdipapirer i TDKK	11.766	14.622	11.766	14.622
Bankkonto i TDKK	0	6.632	0	6.632

### Eventualforpligtelser

Datterselskabet Næstved Rideudstyr v. Sanne Kryger ApS har påtaget sig en huslejeoplygtelse, der på balancetidspunktet udgør DKK 145.400. Huslejekontrakten er opsagt med 6 måneders varsel til fraflytning inden udgangen af december 2017.

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 500 vedrørende Hansen & Nielsen Næstved A/S's engagement med Sydbank.

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

# Noter til årsregnskabet

## 20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

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 2018. Moderselskabet har afgivet indeståelseserklæring overfor Camp Executive DK A/S. Erklæringen er gældende frem til 31. oktober 2018. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring overfor ConXion Holding ApS. Erklæringen er gældende frem til den 25. oktober 2018.

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

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Peter Jakobsen, Næstved

Direktør og eneanpartshaver

#### Transaktioner

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

## 22 Begivenheder efter balancedagen

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peter Jakobsen Holding ApS for 2016/17 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 2016/17 er aflagt i DKK.

### 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 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.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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

### 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.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udlejningen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 13.200 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 genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris.

I balancen indregnes under posten 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 dattervirksomheder.

### 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende 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 lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender,

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

### 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.

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 eksklusiv 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.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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