
Peter Jakobsen Holding ApS

Ellevevej 3-7, 4700 Næstved

Årsrapport for 2021/22 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 99 25 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/12 2022

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 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 14. december 2022

Direktion

Peter Jakobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Peter Jakobsen Holding ApS

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet ”Grundlag for konklusion med forbehold”, giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Jakobsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen (”regnskabet”).

Grundlag for konklusion med forbehold

Kapitalandele og tilgodehavende hos associeret virksomhed er indregnet i balancen med TDKK 7.932. Der har ikke kunnet opnås tilstrækkeligt og egnet bevis for færdiggjorte udviklingsprojekter i underliggende selskab, som følge heraf har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt revisionsbevis for værdiansættelsen, hvorfor der tages forbehold herfor.

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 International Ethics Standards Board for Accountants’ internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 for-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

bundet 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 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.

Ringsted, den 14. december 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Nikolaj Frausing Borch
statsautoriseret revisor
mne44062

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: 25. regnskabsår

Hjemstedskommune: Næstved

Direktion

Peter Jakobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Sydbank
Axeltorv 4
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				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	14.761	3.470	10.878	14.909	14.338
Resultat af ordinær primær drift	4.170	-7.253	-2.563	-287	-2.515
Resultat før finansielle poster	4.923	-6.426	-2.243	-832	-2.771
Resultat af finansielle poster	2.355	10.351	1.147	-1.072	-5.334
Årets resultat	5.679	3.845	-532	-1.507	-6.725
Balance					
Balancesum	81.051	88.758	76.930	76.801	96.193
Egenkapital	46.804	34.298	30.564	31.643	33.255
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.307	10.060	6.368	6.848	71
- investeringsaktivitet	-129	689	-1.914	-246	-205
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.366	-4.307	-344	-246	-205
- finansieringsaktivitet	-6.574	-1.018	-3.241	-6.682	-461
Årets forskydning i likvider	-12.010	9.731	1.213	-80	-595
Antal medarbejdere	82	87	88	90	113
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,1%	-7,2%	-2,9%	-1,1%	-2,9%
Soliditetsgrad	57,7%	38,6%	39,7%	41,2%	34,6%
Forrentning af egenkapital	14,0%	11,9%	-1,7%	-4,6%	-18,3%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er som holdingselskab at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder.

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 5.679.315, og koncernens balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på DKK 46.803.972.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat er væsentlig over det forventede i sidste regnskabsår. Resultatet er ca. 5 mio DKK bedre end forventet og det skyldes primært de positive resultater fra indtjeningen fra driftsaktiviteterne i datterselskaber.

Driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Koncernen 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 2022/23 vil være positiv med et anslået overskud på DKK 5-8 mio. før skat, dog under hensyntagen til den generelle usikkerhed der er i forbindelse med den generelle økonomiske situation.

Ledelsesberetning

Grundlaget for indtjeningen

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 ApS har indirekte ydet udlån og investering i Link Network (datterselskab til associeret virksomhed) for i alt TDKK 7.932. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2022 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 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.

Selskabet har indregnet tilgodehavende hos associerede virksomheder med TDKK 9.582, hvortil der knytter sig en usikkerhed ved målingen. Tilgodehavendet er betinget af, at der i underliggende selskaber sker salg af aktiver til en pris, der medfører at det associerede selskab er i stand til indfri fordringen. Der foregår i øjeblikket overvejelser om salg af aktiver, som medfører at fordringen kan indfries. Det er ledelsens vurdering, at virksomheden kan sælges i løbet af 3-5 år, hvorfor ledelsen har valgt ikke at nedskrive tilgodehavendet.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		14.761.481	3.469.720	682.721	662.932
Administrationsomkostninger	2	-10.591.128	-10.723.074	-1.207.782	-1.287.822
Resultat af ordinær primær drift		4.170.353	-7.253.354	-525.061	-624.890
Andre driftsindtægter		753.334	1.177.800	547.734	0
Andre driftsomkostninger		-1.173	-350.595	-1.173	-3.772
Resultat før finansielle poster		4.922.514	-6.426.149	21.500	-628.662
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.907.901	-3.994.776
Finansielle indtægter	3	5.655.318	11.429.824	3.342.945	11.430.494
Finansielle omkostninger	4	-3.300.136	-1.078.520	-3.362.929	-1.192.641
Resultat før skat		7.277.696	3.925.155	3.909.417	5.614.415
Skat af årets resultat	5	-1.598.381	-80.541	-330.279	-1.769.801
Årets resultat		5.679.315	3.844.614	3.579.138	3.844.614

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Goodwill		0	598.573	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	598.573	0	0
Grunde og bygninger		4.664.737	6.747.499	3.390.192	5.136.956
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.200.433	3.666.948	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	9.865.170	10.414.447	3.390.192	5.136.956
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	10.077.098	16.169.197
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	4.670.905	4.670.905	4.670.905	4.670.905
Andre værdipapirer og kapitalandele	9,10	647.525	647.525	647.525	647.525
Finansielle anlægsaktiver		5.318.430	5.318.430	15.395.528	21.487.627
Anlægsaktiver		15.183.600	16.331.450	18.785.720	26.624.583
Varebeholdninger	11	565.335	404.579	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.564.886	18.089.948	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	5.961.452	8.084.104	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	146.859	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.569.289	13.487.118	15.569.289	13.487.118
Andre tilgodehavender		10.097.769	1.617.505	10.040.186	1.207.192
Udskudt skatteaktiv	13	638.947	2.221.994	346.238	318.310
Selskabsskat		108.144	104.904	108.144	104.904
Periodeafgrænsningsposter	14	952.353	787.259	0	0
Tilgodehavender		49.892.840	44.392.832	26.210.716	15.117.524
Værdipapirer		14.183.015	27.267.660	14.183.015	27.267.660

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Likvide beholdninger		1.226.186	361.627	1.092.711	181.076
Omsætningsaktiver		65.867.376	72.426.698	41.486.442	42.566.260
Aktiver		81.050.976	88.758.148	60.272.162	69.190.843

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	639.330	4.370.043
Overført resultat		37.449.893	33.985.154	36.810.563	29.615.111
Foreslået udbytte for regnskabsåret		114.400	113.000	114.400	113.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		37.764.293	34.298.154	37.764.293	34.298.154
Minoritetsinteresser		9.039.679	0	0	0
Egenkapital		46.803.972	34.298.154	37.764.293	34.298.154
Gæld til realkreditinstitutter		1.020.595	2.037.289	1.020.595	2.037.289
Leasingforpligtelser		2.178.148	1.642.379	0	0
Anden gæld		3.192.788	3.555.543	0	0
Langfristet gæld	16	6.391.531	7.235.211	1.020.595	2.037.289
Gæld til realkreditinstitutter	16	103.847	161.189	103.847	161.189
Kreditinstitutter		9.358.112	21.684.517	8.627.865	15.251.930
Leasingforpligtelser	16	880.032	560.688	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.631.162	10.256.688	166.945	144.950
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	1.759.612	4.809.525	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	12.236.231	16.661.845
Anden gæld	16	7.122.708	9.752.176	352.386	635.486
Kortfristet gæld		27.855.473	47.224.783	21.487.274	32.855.400
Gældsforpligtelser		34.247.004	54.459.994	22.507.869	34.892.689
Passiver		81.050.976	88.758.148	60.272.162	69.190.843
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Begivenheder efter balancedagen	21				

Balance 30. juni

Passiver

	<u>Note</u>
Anvendt regnskabspraksis	22

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 værdis metode					
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	33.985.155	113.000	34.298.155	0	34.298.155
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	6.939.502	6.939.502
Årets resultat	0	0	3.464.738	114.400	3.579.138	2.100.177	5.679.315
Egenkapital 30. juni	200.000	0	37.449.893	114.400	37.764.293	9.039.679	46.803.972

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 værdis metode					
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	4.370.043	29.615.112	113.000	34.298.155	0	34.298.155
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-113.000	-113.000	0	-113.000
Årets resultat	0	-3.730.713	7.195.451	114.400	3.579.138	0	3.579.138
Egenkapital 30. juni	200.000	639.330	36.810.563	114.400	37.764.293	0	37.764.293

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Årets resultat		5.679.315	3.844.614
Reguleringer	17	519.748	-7.338.487
Ændring i driftskapital	18	-14.093.106	3.249.530
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-7.894.043	-244.343
Renteindbetalinger og lignende		3.548.235	10.857.301
Renteudbetalinger og lignende		-942.623	-1.078.508
Pengestrømme fra ordinær drift		-5.288.431	9.534.450
Betalt selskabsskat		-18.574	525.057
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.307.005	10.059.507
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.365.698	-4.307.457
Salg af materielle anlægsaktiver		2.237.000	4.996.298
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-128.698	688.841
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.074.036	-2.364.367
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.326.405	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	1.457.135
Minoritetsinteresser		6.939.502	0
Betalt udbytte		-113.000	-110.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.573.939	-1.017.832
Ændring i likvider		-12.009.642	9.730.516
Likvider 1. juli		27.629.287	17.357.830
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-210.444	540.941
Likvider 30. juni		15.409.201	27.629.287
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.226.186	361.627
Værdipapirer		14.183.015	27.267.660
Likvider 30. juni		15.409.201	27.629.287

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Peter Jakobsen Holding har indirekte ydet udlån og investering i Link Network (datterselskab til associeret virksomhed) for i alt TDKK 7.932. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2022 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-platform, 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.

Selskabet har indregnet tilgodehavende hos associerede virksomheder med TDKK 20.252 nedskrevet med TDKK 10.890 til en værdi på TDKK 9.362, hvortil der knytter sig en usikkerhed ved målingen. Tilgodehavendet er betinget af, at der i underliggende selskaber sker salg af aktiver til en pris, der medfører at det associerede selskab er i stand til indfri fordringen. Der foregår i øjeblikket overvejelser om salg af aktiver, som medfører at fordringen kan indfries. Det er ledelsens vurdering, at virksomheden kan sælges i løbet af 3-5 år, hvorfor ledelsen har valgt ikke at foretage yderligere nedskrivning af tilgodehavendet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	34.646.551	34.586.067	499.224	469.777
Pensioner	2.656.266	2.767.103	40.646	40.622
Andre omkostninger til social sikring	269.298	280.494	4.734	5.695
Andre personaleomkostninger	303	328	303	328
	37.572.418	37.633.992	544.907	516.422
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	31.175.541	29.855.907	0	0
Administrationsomkostninger	6.396.877	7.778.085	544.907	516.422
	37.572.418	37.633.992	544.907	516.422
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	655.002	653.995	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	87	1	1
	Koncern		Morderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	7.021
Renteindtægter fra associerede virksomheder	430.709	312.128	430.709	312.128
Andre finansielle indtægter	5.224.609	11.117.696	2.912.236	11.111.345
	5.655.318	11.429.824	3.342.945	11.430.494

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	542.517	624.081
Andre finansielle omkostninger	3.300.136	1.078.520	2.820.412	568.560
	3.300.136	1.078.520	3.362.929	1.192.641

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	15.334	0
Årets udskudte skat	1.598.381	80.541	-27.928	1.769.801
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	342.873	0
	1.598.381	80.541	330.279	1.769.801

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	15.229.275	15.448.593	222.575
Tilgang i årets løb	0	2.384.623	0
Afgang i årets løb	-1.871.460	-2.140.142	0
Kostpris 30. juni	13.357.815	15.693.074	222.575
Ned- og afskrivninger 1. juli	8.481.776	11.781.645	222.575
Årets afskrivninger	540.496	800.812	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-329.194	-2.089.816	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.693.078	10.492.641	222.575
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.664.737	5.200.433	0
Afskrives over	10 år	3-10 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	4.118.076	0

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	7.368.787
Afgang i årets løb	<u>-1.871.460</u>
Kostpris 30. juni	<u>5.497.327</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.231.831
Årets afskrivninger	204.498
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-329.194</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.107.135</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>3.390.192</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	11.799.154	11.799.154
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-2.361.386	0
Kostpris 30. juni	<u>9.437.768</u>	<u>11.799.154</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.370.043	8.364.819
Årets afgang	-4.531.310	0
Årets resultat	2.199.178	-5.235.159
Udbytte til moderselskabet	-800.000	0
Afskrivning på goodwill	-598.581	-598.580
Forskydning i intern avance	0	1.838.963
Værdireguleringer 30. juni	<u>639.330</u>	<u>4.370.043</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>10.077.098</u>	<u>16.169.197</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>0</u>	<u>598.577</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	51%	18.448.324	4.381.599
Tømremestre H.C. Jensen & Søn ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	668.455	-35.437

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	4.687.572	4.687.572	4.687.572	4.687.572
Afgang i årets løb	-16.667	0	-16.667	0
Kostpris 30. juni	4.670.905	4.687.572	4.670.905	4.687.572
Værdireguleringer 1. juli	-16.667	-16.667	-16.667	-16.667
Årets afgang	16.667	0	16.667	0
Værdireguleringer 30. juni	0	-16.667	0	-16.667
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.670.905	4.670.905	4.670.905	4.670.905

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Camp Executive A/S	Frederiksberg, Danmark	TDKK 500	49%	-20.318.146	-2.256.653
Byggefirmaet PKC A/S	Stege, Danmark	TDKK 717	33%	1.614.255	1.180.486
Conxion Holding ApS	Næstved, Danmark	TDKK 250	25%	-4.563.747	-1.495.009

Associerede virksomheder er målt til kostpris, da det ikke har været muligt at indhente oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode.

9 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

10 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	DKK	DKK
Koncern		
Aktier	-2.357.513	14.183.014

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	565.335	404.579	0	0
	565.335	404.579	0	0
12 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	51.663.740	51.357.406	0	0
Modtagne acontobetalinge	-47.461.900	-48.082.827	0	0
	4.201.840	3.274.579	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.961.452	8.084.104	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.759.612	-4.809.525	0	0
	4.201.840	3.274.579	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Udskudt skatteaktiv				
Materielle anlægsaktiver	-1.146.268	-1.309.421	-340.579	-304.574
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.529.310	516.065	0	0
Låneomkostninger	-5.659	-13.726	-5.659	-13.736
Garantiforpligtelser og efterreparationer	-100.540	-93.720	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-915.790	-1.321.192	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	638.947	2.221.994	346.238	318.310
	0	0	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	638.947	2.221.994	346.238	318.310
Regnskabsmæssig værdi	638.947	2.221.994	346.238	318.310

De fremførte skattemæssige underskud forventes udnyttet i positiv skattepligtig indkomst de kommende 1-3 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Resultatdisponering

Foreslået udbytte	114.400	113.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.730.713	-3.994.776
Overført resultat	7.195.451	7.726.390
	3.579.138	3.844.614

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	470.623	1.280.426	470.623	1.280.426
Mellem 1 og 5 år	549.972	756.863	549.972	756.863
Langfristet del	1.020.595	2.037.289	1.020.595	2.037.289
Inden for 1 år	103.847	161.189	103.847	161.189
	1.124.442	2.198.478	1.124.442	2.198.478
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	2.178.148	1.642.379	0	0
Langfristet del	2.178.148	1.642.379	0	0
Inden for 1 år	880.032	560.688	0	0
	3.058.180	2.203.067	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.192.788	3.555.543	0	0
Langfristet del	3.192.788	3.555.543	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.122.705	9.752.168	352.387	635.484
	10.315.493	13.307.711	352.387	635.484

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.655.318	-11.429.824
Finansielle omkostninger	3.300.136	1.078.520
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.276.549	2.932.276
Skat af årets resultat	1.598.381	80.541
	519.748	-7.338.487
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-160.756	223.522
Ændring i tilgodehavender	-7.119.806	-3.772.718
Ændring i leverandører m.v.	-6.812.544	6.798.726
	-14.093.106	3.249.530

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	1.582	3.262	1.582	3.262
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:				
Til sikkerhed for engagement med banken er der givet virksomhedspant nom. TDKK 12.000 i debitorer, lagerbeholdninger, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en værdi af TDKK	19.223	20.446	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Værdipapirer i TDKK	13.490	26.468	13.490	26.468
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	0	725.424	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	2.724.370	0	0
	0	3.449.794	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 26.000 vedrørende Børge Jakobsen & Søn Næstved A/S's engagement med Sydbank.

Moderselskabet har afgivet selvskyldner kaution vedrørende PKC A/S's engagement med Møns Bank.

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

Moderselskabet har afgivet støtte- og tilbagetrædelseserklæring overfor associeret virksomhed, Camp Executive DK A/S. Tilbagetrædelsen andrager et tilgodehavende med en bogført værdi pr. 30. juni 2022 på TDKK 9.362. Støtte- og tilbagetrædelseserklæringen er gældende frem til 31. december 2022 og forventes at blive forlænget for det kommende regnskabsår.

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

20 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.

21 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peter Jakobsen Holding ApS for 2021/22 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 2021/22 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

22 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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 omkost-

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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.

Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med udlejningen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv 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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 3 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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge 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, abonnemeter 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 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 provenuet 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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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.

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