
Peter Jakobsen Holding ApS

Ellevevej 3-7, 4700 Næstved

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 20 99 25 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
9 /12 2021

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 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 9. december 2021

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Jakobsen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 7.724. 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 revisorers 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 9. december 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor
mne28701

Daniel Lindebæk Hansen
statsautoriseret revisor
mne45340

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: 24. 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				
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	3.470	10.878	14.909	14.338	14.067
Resultat af ordinær primær drift	-7.253	-2.563	-287	-2.515	-4.051
Resultat før finansielle poster	-6.426	-2.243	-832	-2.771	-6.149
Resultat af finansielle poster	10.351	1.147	-1.072	-5.334	5.541
Årets resultat	3.845	-532	-1.507	-6.725	-593
Balance					
Balancesum	88.758	76.930	76.801	96.193	91.975
Egenkapital	34.298	30.564	31.643	33.255	40.084
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.060	6.368	6.848	71	1.910
- investeringsaktivitet	689	-1.914	-246	-205	-2.669
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-4.307	-344	-246	-205	-2.071
- finansieringsaktivitet	-1.018	-3.241	-6.682	-461	764
Årets forskydning i likvider	9.731	1.213	-80	-595	5
Antal medarbejdere	87	88	90	113	132
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-7,2%	-2,9%	-1,1%	-2,9%	-6,7%
Soliditetsgrad	38,6%	39,7%	41,2%	34,6%	43,6%
Forrentning af egenkapital	11,9%	-1,7%	-4,6%	-18,3%	-1,4%

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 2020/21 udviser et overskud på DKK 3.844.614, og koncernens balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på DKK 34.298.154.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har været negativt påvirket af indtjeningen fra driftsaktiviteterne i datterselskaber.

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 2021/22 vil være positiv med et anslået overskud på DKK 2 mio. før skat.

Grundlaget for indtjeningen

Koncernen

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

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

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

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

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

Videnressourcer

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Peter Jakobsen Holding ApS har indirekte ydet udlån og investering i Link Network (datterselskab til associeret virksomhed) for i alt TDKK 7.724. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2021 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 7.778, 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	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		3.469.720	10.878.097	662.932	645.429
Administrationsomkostninger	2	-10.723.074	-13.440.968	-1.287.822	-1.879.899
Resultat af ordinær primær drift		-7.253.354	-2.562.871	-624.890	-1.234.470
Andre driftsindtægter		1.177.800	319.997	0	4.997
Andre driftsomkostninger		-350.595	0	-3.772	0
Resultat før finansielle poster		-6.426.149	-2.242.874	-628.662	-1.229.473
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.994.776	-365.340
Finansielle indtægter	3	11.429.824	2.664.231	11.430.494	2.731.580
Finansielle omkostninger	4	-1.078.520	-1.516.961	-1.192.641	-1.716.335
Resultat før skat		3.925.155	-1.095.604	5.614.415	-579.568
Skat af årets resultat	5	-80.541	563.852	-1.769.801	47.816
Årets resultat		3.844.614	-531.752	3.844.614	-531.752

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Goodwill		598.573	1.197.157	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	598.573	1.197.157	0	0
Grunde og bygninger		6.747.499	10.205.414	5.136.956	5.346.370
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.666.948	1.028.499	0	0
Indretning af lejede lokaler		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	10.414.447	11.233.913	5.136.956	5.346.370
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	0	0	16.169.197	20.163.973
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	4.670.905	4.670.905	4.670.905	4.670.905
Andre værdipapirer og kapitalandele	10,11	647.525	647.525	647.525	647.525
Finansielle anlægsaktiver		5.318.430	5.318.430	21.487.627	25.482.403
Anlægsaktiver		16.331.450	17.749.500	26.624.583	30.828.773
Varebeholdninger	12	404.579	628.101	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.089.948	17.790.610	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	8.084.104	4.425.525	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.205.437
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.487.118	12.510.980	13.487.118	12.510.980
Andre tilgodehavender		1.617.505	2.902.327	1.207.192	2.259.484
Udskudt skatteaktiv	14	2.221.994	2.821.217	318.310	2.088.111
Selskabsskat		104.904	111.279	104.904	281.871
Periodeafgrænsningsposter	15	787.259	632.190	0	28.255
Tilgodehavender		44.392.832	41.194.128	15.117.524	18.374.138
Værdipapirer		27.267.660	16.915.781	27.267.660	16.915.781

Balance 30. juni

Aktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Note	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Likvide beholdninger		361.627	442.049	181.076	207.535
Omsætningsaktiver		72.426.698	59.180.059	42.566.260	35.497.454
Aktiver		88.758.148	76.929.559	69.190.843	66.326.227

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.370.043	8.364.819
Overført resultat		33.985.154	30.253.540	29.615.111	21.888.721
Foreslået udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600	113.000	110.600
Egenkapital		34.298.154	30.564.140	34.298.154	30.564.140
Gæld til realkreditinstitutter		2.037.289	4.179.147	2.037.289	2.200.347
Leasingforpligtelser		1.642.379	0	0	0
Anden gæld		3.555.543	0	0	0
Langfristet gæld	17	7.235.211	4.179.147	2.037.289	2.200.347
Gæld til realkreditinstitutter	17	161.189	383.698	161.189	153.940
Kreditinstitutter		21.684.517	20.227.382	15.251.930	16.256.015
Leasingforpligtelser	17	560.688	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.256.688	7.830.141	144.950	176.278
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	13	4.809.525	1.496.873	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	16.661.845	15.991.269
Anden gæld	17	9.752.176	12.248.178	635.486	984.238
Kortfristet gæld		47.224.783	42.186.272	32.855.400	33.561.740
Gældsforpligtelser		54.459.994	46.365.419	34.892.689	35.762.087
Passiver		88.758.148	76.929.559	69.190.843	66.326.227
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Begivenheder efter balancedagen	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	30.253.540	110.600	30.564.140
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat	0	0	3.731.614	113.000	3.844.614
Egenkapital 30. juni	200.000	0	33.985.154	113.000	34.298.154

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	8.364.819	21.888.721	110.600	30.564.140
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat	0	-3.994.776	7.726.390	113.000	3.844.614
Egenkapital 30. juni	200.000	4.370.043	29.615.111	113.000	34.298.154

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		3.844.614	-531.752
Reguleringer	18	-7.338.487	-205.777
Ændring i driftskapital	19	3.249.530	5.380.811
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-244.343	4.643.282
Renteindbetalinger og lignende		10.857.301	2.648.429
Renteudbetalinger og lignende		-1.078.508	-1.018.008
Pengestrømme fra ordinær drift		9.534.450	6.273.703
Betalt selskabsskat		525.057	94.442
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.059.507	6.368.145
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-1.795.740
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.307.457	-343.578
Salg af materielle anlægsaktiver		4.996.298	225.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		688.841	-1.914.318
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.364.367	-383.429
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-2.310.646
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.457.135	0
Minoritetsinteresser		0	-438.983
Betalt udbytte		-110.600	-108.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.017.832	-3.241.058
Ændring i likvider		9.730.516	1.212.769
Likvider 1. juli		17.357.830	16.644.013
Kursregulering omsætningsværdipapirer		540.941	-498.952
Likvider 30. juni		27.629.287	17.357.830
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		361.627	442.049
Værdipapirer		27.267.660	16.915.781
Likvider 30. juni		27.629.287	17.357.830

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 7.724. Link Networks bogførte værdier pr. 30. juni 2021 består primært af udviklingsprojekter. Den indregnede værdi af udviklingsprojekterne baserer sig på ledelsens forventninger til fremtidig indtjening og tager sit afsæt i at der over de kommende år vil ske en væsentlig stigning i brugen af den it-plattform, der er udviklet af selskabet. Den indregnede værdi af kapitalandele i datterselskabet er derfor behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens vurdering, at den samlede investering som minimum vil blive realiseret til indregnede værdier i års- og koncernregnskabet.

Selskabet har indregnet tilgodehavende hos associerede virksomheder med TDKK 7.778, 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.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	34.586.067	34.630.128	469.777	1.133.915
Pensioner	2.767.103	2.605.286	40.622	83.179
Andre omkostninger til social sikring	280.494	292.497	5.695	117
Andre personaleomkostninger	328	5.012	328	5.012
	37.633.992	37.532.923	516.422	1.222.223
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	29.855.907	27.927.037	0	0
Administrationsomkostninger	7.778.085	9.605.886	516.422	1.222.223
	37.633.992	37.532.923	516.422	1.222.223
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	653.995	620.543	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	87	88	1	2

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.021	67.677
Renteindtægter fra associerede virksomheder	312.128	276.204	312.128	276.204
Andre finansielle indtægter	11.117.696	2.388.027	11.111.345	2.387.699
	11.429.824	2.664.231	11.430.494	2.731.580
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	624.081	594.826
Andre finansielle omkostninger	1.078.520	1.516.961	568.560	1.121.509
	1.078.520	1.516.961	1.192.641	1.716.335
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	80.541	-563.852	1.769.801	-47.816
	80.541	-563.852	1.769.801	-47.816

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	1.795.741
Kostpris 30. juni	1.795.741
Ned- og afskrivninger 1. juli	598.584
Årets afskrivninger	598.584
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.197.168
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	598.573
Afskrives over	3 år

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	19.529.275	18.662.601	222.575
Tilgang i årets løb	0	3.644.679	0
Afgang i årets løb	-4.300.000	-6.858.687	0
Kostpris 30. juni	15.229.275	15.448.593	222.575
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.323.858	17.634.102	222.575
Årets afskrivninger	521.918	713.776	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.364.000	-6.566.233	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.481.776	11.781.645	222.575
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.747.499	3.666.948	0
Afskrives over	10 år	3-10 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	2.874.650	0

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli	<u>7.368.787</u>
Kostpris 30. juni	<u>7.368.787</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.022.417
Årets afskrivninger	<u>209.414</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.231.831</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.136.956</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli	11.799.154	9.564.430
Tilgang i årets løb	0	2.234.724
Kostpris 30. juni	<u>11.799.154</u>	<u>11.799.154</u>
Værdireguleringer 1. juli	8.364.819	8.730.159
Årets resultat	-5.235.159	2.072.203
Afskrivning på goodwill	-598.580	-598.580
Forskydning i intern avance	<u>1.838.963</u>	<u>-1.838.963</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>4.370.043</u>	<u>8.364.819</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>16.169.197</u>	<u>20.163.973</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>598.577</u>	<u>1.197.157</u>
Resterende negativt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>0</u>	<u>1.838.963</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	100%	14.066.726	-6.187.956
Tømrermestre H.C. Jensen & Søn ApS	Næstved, Danmark	TDKK 80	100%	1.503.892	952.797

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	4.687.572	5.787.573	4.687.572	5.787.573
Afgang i årets løb	0	-1.100.001	0	-1.100.001
Kostpris 30. juni	4.687.572	4.687.572	4.687.572	4.687.572
Værdireguleringer 1. juli	-16.667	-1.116.668	-16.667	-1.116.668
Årets afgang	0	1.100.001	0	1.100.001
Værdireguleringer 30. juni	-16.667	-16.667	-16.667	-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%	-18.061.493	-174.602
Byggefirmaet PKC A/S	Stege, Danmark	TDKK 717	33%	433.771	734.396
H&N Entreprise ApS	Næstved, Danmark	TDKK 50	33%	23.146	-6.090
Conxion Holding ApS	Næstved, Danmark	TDKK 250	25%	-4.563.747	-1.495.009

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre 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

11 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 30. juni
	DKK	DKK
Koncern		
Aktier	9.496.382	24.374.618
Obligationer	371.620	2.893.042

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	404.579	628.101	0	0
	404.579	628.101	0	0

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	51.357.406	42.357.316	0	0
Modtagne acontobetalinge	-48.082.827	-39.428.664	0	0
	3.274.579	2.928.652	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	8.084.104	4.425.525	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-4.809.525	-1.496.873	0	0
	3.274.579	2.928.652	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
14 Udskudt skatteaktiv				
Immaterielle anlægsaktiver	0	-503	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.309.421	-1.177.469	-304.574	-281.805
Igangværende arbejder for fremmed regning	516.065	1.529.768	0	0
Låneomkostninger	-13.726	-15.128	-13.736	-15.128
Garantiforpligtelser og efterreparationer	-93.720	-78.100	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.321.192	-3.079.785	0	-1.791.178
Overført til udskudt skatteaktiv	2.221.994	2.821.217	318.310	2.088.111
	0	0	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	2.221.994	2.821.217	318.310	2.088.111
Regnskabsmæssig værdi	2.221.994	2.821.217	318.310	2.088.111

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Resultatdisponering

Foreslået udbytte	113.000	110.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.994.776	-365.340
Overført resultat	7.726.390	-277.012
	3.844.614	-531.752

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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	1.280.426	2.523.136	1.280.426	1.463.370
Mellem 1 og 5 år	756.863	1.656.011	756.863	736.977
Langfristet del	2.037.289	4.179.147	2.037.289	2.200.347
Inden for 1 år	161.189	383.698	161.189	153.940
	2.198.478	4.562.845	2.198.478	2.354.287
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.642.379	0	0	0
Langfristet del	1.642.379	0	0	0
Inden for 1 år	560.688	0	0	0
	2.203.067	0	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.555.543	0	0	0
Langfristet del	3.555.543	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.752.168	12.248.182	635.484	984.236
	13.307.711	12.248.182	635.484	984.236

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-11.429.824	-2.664.231
Finansielle omkostninger	1.078.520	1.516.961
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.932.276	1.505.345
Skat af årets resultat	80.541	-563.852
	-7.338.487	-205.777
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	223.522	647.710
Ændring i tilgodehavender	-3.772.718	831.251
Ændring i leverandører m.v.	6.798.726	3.901.850
	3.249.530	5.380.811

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK	3.262	6.342	3.262	3.406
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:				
Til sikkerhed for engagement med banken er der givet virksomhedspant nom. DKK 12.000.000 i debitorer, lagerbeholdninger, driftsmateriel og immaterielle rettigheder med en værdi af TDKK	20.946	22.382	0	0
Til sikkerhed for engagement med banken er der udstedt ejerpantebreve nom. DKK 1.300.000 i grunde og bygninger med en værdi af TDKK	1.596	1.655	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:				
Værdipapirer i TDKK	26.468	16.123	26.468	16.123
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	725.424	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.724.370	0	0	0
	3.449.794	0	0	0

Noter til årsregnskabet

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 15.000 vedrørende Børge Jakobsen & Søn Næstved A/S's engagement med Sydbank.

Moderselskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på TDKK 11.500 vedrørende Børge Jakobsen & Søn Næstved A/S's engagement vedr. kontonr. 6060 2040846 i 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 2021 på TDKK 7.778. Støtte- og tilbagetrædelseserklæringen er gældende frem til 31. december 2022.

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

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 2020/21 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 2020/21 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

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.

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.

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 skatte-

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtige 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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lavere nettorealiseringsværdi.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 renteomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$