

# PKD-Holding ApS

Brunbjergvej 12, 8240 Risskov  
CVR-nr. 24 21 12 82

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 21.08.20

Dat Ke Phan  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

---

---

**Selskabet**

---

PKD-Holding ApS  
Brunbjergvej 12  
8240 Risskov  
Telefon: 87 42 55 55  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 24 21 12 82  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Dat Ke Phan

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for PKD-Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 21. august 2020

**Direktionen**

Dat Ke Phan

**Til kapitalejeren i PKD-Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKD-Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 21. august 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Carl Verner Christiansen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne18589

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	-7.133	5.944	-6.104
Indeks	117	-97	100
Finansielle poster i alt	1.741	-1.825	1.521
Indeks	114	-120	100
Årets resultat	-4.054	3.139	-3.253
Indeks	125	-96	100

*Balance*

Samlede aktiver	55.492	64.385	50.320
Indeks	110	128	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	770	8.011	5.564
Indeks	14	144	100
Egenkapital	20.086	23.672	20.594
Indeks	98	115	100

*Pengestrømme*

Nettopengestrømme fra:			
Driften	4.090	-4.146	-5.879
Investeringer	-4.061	3.483	-615
Finansiering	1.086	-3.815	1.697
Årets pengestrømme	1.115	-4.478	-4.797

**Nøgletal**

	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	-19%	14%	-32%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	36%	37%	41%

*Øvrige*



---

Antal medarbejdere (gns.)	77	73	62
---------------------------	----	----	----

---

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### **Væsentligste aktiviteter**

#### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -4.054.369 mod DKK 3.138.925 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.085.785.

Ledelsen finder årets utilfredsstillende, men som forventet.

#### **Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 4.000 - 5.000 for det kommende år.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
	<b>36.284.859</b>	<b>47.624.132</b>	<b>434.530</b>	<b>1.139.926</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-42.261.183	-40.658.347	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-5.976.324</b>	<b>6.965.785</b>	<b>434.530</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.156.436	-1.021.630	-217.124
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-7.132.760</b>	<b>5.944.155</b>	<b>217.406</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-472.064
2	Andre finansielle indtægter	2.364.657	107.110	2.619.021
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	-3.058.694
3	Andre finansielle omkostninger	-623.673	-1.931.913	-259.228
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.391.776</b>	<b>4.119.352</b>	<b>-953.559</b>
	Skat af årets resultat	1.337.407	-980.427	-350.093
	<b>Årets resultat</b>	<b>-4.054.369</b>	<b>3.138.925</b>	<b>-1.303.652</b>
4	Resultatdisponering			

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	9.807.780	10.024.904	9.807.780	10.024.904
	Indretning af lejede lokaler	1.308.750	1.461.666	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.955.460	2.117.527	0	0
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>13.071.990</b>	<b>13.604.097</b>	<b>9.807.780</b>	<b>10.024.904</b>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	3.113.694
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.423.478	8.412.282
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	411.583	70.000	341.583	0
7	Deposita	244.459	221.336	0	0
7	Andre tilgodehavender	3.072.043	0	3.072.043	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.728.085</b>	<b>291.336</b>	<b>11.837.104</b>	<b>11.525.976</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>16.800.075</b>	<b>13.895.433</b>	<b>21.644.884</b>	<b>21.550.880</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	66.575	38.783	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>66.575</b>	<b>38.783</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.678.743	10.793.713	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.088.370	32.684.431	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.351.789	2.864.300
10	Udskudt skatteaktiv	1.343.300	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	142.722	1.015.587	194.022	2.567.287
	Andre tilgodehavender	322.020	126.622	-105.000	-93.048
	Periodeafgrænsningsposter	354.261	330.112	0	21.100
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>30.929.416</b>	<b>44.950.465</b>	<b>2.440.811</b>	<b>5.359.639</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.599.618	4.318.155	5.599.617	4.318.154
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>5.599.618</b>	<b>4.318.155</b>	<b>5.599.617</b>	<b>4.318.154</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.095.912</b>	<b>1.181.788</b>	<b>629.409</b>	<b>46.332</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>38.691.521</b>	<b>50.489.191</b>	<b>8.669.837</b>	<b>9.724.125</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>55.491.596</b>	<b>64.384.624</b>	<b>30.314.721</b>	<b>31.275.005</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	
	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.058.694	3.058.694
	Overført resultat	19.829.934	20.557.637	16.771.240	18.074.892
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	108.000	0	108.000
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>20.329.934</b>	<b>21.165.637</b>	<b>20.329.934</b>	<b>21.741.586</b>
9	Minoritetsinteresser	-244.149	2.506.568	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>20.085.785</b>	<b>23.672.205</b>	<b>20.329.934</b>	<b>21.741.586</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	0	351.500	494.000	450.000
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	321.954
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>351.500</b>	<b>494.000</b>	<b>771.954</b>
11	Gæld til realkreditinstitutter	5.037.256	5.060.226	5.037.256	5.060.226
11	Anden gæld	1.210.878	0	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.248.134</b>	<b>5.060.226</b>	<b>5.037.256</b>	<b>5.060.226</b>
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	252.810	246.700	252.810	246.700
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	79.728	280.944	0	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	12.677.048	5.186.286	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.600.316	23.459.340	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.125.180	3.424.539
	Anden gæld	4.547.775	6.127.423	75.541	30.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>29.157.677</b>	<b>35.300.693</b>	<b>4.453.531</b>	<b>3.701.239</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>35.405.811</b>	<b>40.360.919</b>	<b>9.490.787</b>	<b>8.761.465</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>55.491.596</b>	<b>64.384.624</b>	<b>30.314.721</b>	<b>31.275.005</b>

- 12 Eventualforpligtelser  
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	21.133.586	108.000	21.741.586	2.506.568	23.672.205
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.303.652	0	-1.303.652	-2.750.717	-4.054.369
Saldo pr. 31.12.19	500.000	0	19.829.934	0	20.329.934	-244.149	19.509.836

## Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for  
01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	500.000	3.058.694	18.074.892	108.000	21.741.586	0	21.741.586
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000	0	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.303.652	0	-1.303.652	0	-1.303.652
Saldo pr. 31.12.19	500.000	3.058.694	16.771.240	0	20.329.934	0	20.329.934

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.054.369</b>	<b>3.138.925</b>
15 Reguleringer	-2.586.469	3.479.486
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-27.792	-22.563
Tilgodehavender	15.271.368	-22.318.470
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.859.024	11.709.887
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	5.963.098	1.285.271
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>2.706.812</b>	<b>-2.727.464</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.364.656	107.110
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-623.675	-1.931.913
Betalt selskabsskat	-357.393	406.673
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>4.090.400</b>	<b>-4.145.594</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-770.279	-2.970.577
Salg af materielle anlægsaktiver	145.950	5.185.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.436.749	-3.057
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.272.050
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-4.061.078</b>	<b>3.483.416</b>
Betalt udbytte	-108.000	-105.800
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.194.018	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-3.709.118
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>1.086.018</b>	<b>-3.814.918</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>1.115.340</b>	<b>-4.477.096</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.181.788	5.377.962
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-280.944	-22
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>2.016.184</b>	<b>900.844</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.095.912	1.181.788
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-79.728	-280.944
<b>I alt</b>	<b>2.016.184</b>	<b>900.844</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	34.359.950	33.192.508	0	0
Pensioner	3.855.504	3.684.700	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.001.188	855.463	0	0
Andre personaleomkostninger	3.044.541	2.925.676	0	0
I alt	42.261.183	40.658.347	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	77	73	0	0

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	259.490	107.859
Renteindtægter i øvrigt	5.126	2.167	0	1.459
Øvrige finansielle indtægter	2.359.531	104.943	2.359.531	104.943
Øvrige finansielle indtægter	2.364.657	107.110	2.359.531	106.402
I alt	2.364.657	107.110	2.619.021	214.261

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	5.589	0
Renteomkostninger i øvrigt	292.358	301.572	253.639	239.382
Øvrige finansielle omkostninger	331.315	1.630.341	0	1.272.050
Øvrige finansielle omkostninger i alt	623.673	1.931.913	253.639	1.511.432
I alt	623.673	1.931.913	259.228	1.511.432



	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

#### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-1.287.675
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	108.000	0	108.000
Minoritetsinteresser	-2.750.717	2.506.568	0	0
Overført resultat	-1.303.652	524.357	-1.303.652	2.432.981
I alt	-4.054.369	3.138.925	-1.303.652	1.253.306

#### 5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	11.731.207	1.565.605	4.767.622
Tilgang i året	0	4.050	766.229
Afgang i året	0	0	-402.775
Kostpris pr. 31.12.19	11.731.207	1.569.655	5.131.076
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.706.303	-103.939	-2.671.044
Afskrivninger i året	-217.124	-156.966	-782.346
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	277.774
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.923.427	-260.905	-3.175.616
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	9.807.780	1.308.750	1.955.460
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.19	11.731.207	0	0
Kostpris pr. 31.12.19	11.731.207	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.706.303	0	0
Afskrivninger i året	-217.124	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.923.427	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	9.807.780	0	0



**6. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	70.000
Tilgang i året	0	341.583
Kostpris pr. 31.12.19	0	411.583
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	411.583
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	180.000	0
Tilgang i året	0	341.583
Kostpris pr. 31.12.19	180.000	341.583
Opskrivninger pr. 01.01.19	2.611.740	0
Nedskrivninger i året	-3.058.694	0
Årets resultat fra kapitalandele	-472.064	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	-919.018	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	739.018	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	739.018	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	341.583
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Cu Cu Cafe og Restaurant ApS, Aarhus		100%
DP ventilation A/S, Aarhus		55%
Phan Holding ApS, Aarhus		55%

**7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	221.336	0
Tilgang i året	23.123	3.072.043
Kostpris pr. 31.12.19	244.459	3.072.043
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	0	3.072.043
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.072.043
Nedskrivninger i året	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.19	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	3.072.043

**8. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	171.882.850	134.573.609	0	0
Acontofaktureringer	-182.881.155	-128.966.182	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-10.998.305	5.607.427	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder	1.678.743	10.793.713	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-12.677.048	-5.186.286	0	0
I alt	-10.998.305	5.607.427	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

### 9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	2.506.568	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-2.750.717	2.506.568	0	0
I alt	-244.149	2.506.568	0	0

### 10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	1.343.300	-351.500	-494.000	-450.000
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	1.343.300	-351.500	-494.000	-450.000

### 11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	252.810	4.030.000	5.290.066	5.306.926
Anden gæld	0	0	1.210.878	0
I alt	252.810	4.030.000	6.500.944	5.306.926

Modervirksomhed:

Gæld til realkreditinstitutter	252.810	4.030.000	5.290.066	5.306.926
I alt	252.810	4.030.000	5.290.066	5.306.926

## 12. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.290 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.808.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.290 er der givet pant i grunde og bygninger,, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.808.

## 14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

---

Dat Ke Phan, Sejrs Allé 23, 8240 Risskov

Kapitalejer

---

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-386.381
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.156.436	1.021.630
Finansielle indtægter	-2.364.657	-107.110
Finansielle omkostninger	623.673	1.931.913
Skat af årets resultat	-1.337.407	980.427
Øvrige reguleringer	-664.514	39.007
I alt	-2.586.469	3.479.486

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.