

---

# ***Palle Johansen Holding ApS***

Gammel Torø Huse Vej 30-32, 5610 Assens

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 25 49 49 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/4 2021

Palle Johansen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Palle Johansen 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. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 28. april 2021

## Direktion

Palle Viggo Johansen  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Palle Johansen Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Palle Johansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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

Odense, den 28. april 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Kristian Rath  
statsautoriseret revisor  
mne42817

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Palle Johansen Holding ApS  
Gammel Torø Huse Vej 30-32  
5610 Assens

CVR-nr.: 25 49 49 89  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Assens

### Direktion

Palle Viggo Johansen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
5230 Odense M

## Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>		
<b>Resultat</b>		
Resultat af ordinær primær drift	4.669	7.265
Resultat før finansielle poster	6.040	8.124
Resultat af finansielle poster	-1.264	-282
Årets resultat	3.572	6.140
<b>Balance</b>		
Balancesum	91.407	75.656
Egenkapital	39.785	37.693
<b>Pengestrømme</b>		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-5.926	7.189
- investeringsaktivitet	-7.629	-5.261
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.629	-7.676
- finansieringsaktivitet	9.615	2.902
Årets forskydning i likvider	-3.939	4.830
Antal medarbejdere	46	53
<b>Nøgletal i %</b>		
Afkastningsgrad	6,6%	10,7%
Soliditetsgrad	43,5%	49,8%
Forrentning af egenkapital	9,2%	14,9%

Jf. Årsregnskabslovens § 128, stk. 4, er koncernens sammenligningstal for 2018, 2017 og 2016 ikke medtaget.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er entreprenørvirksomhed og handel, samt udlejning af ejendomme. Og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på DKK 3.571.806, heraf værdireguleringer på DKK 60.205, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 39.785.250.

Ledelsen betragter resultat som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Ledelsen vurderer, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

De ændrede forhold kan påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2021 negativt i forhold til den budgetterede omsætning og resultat for 2021. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at kvantificere effekten.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at koncernen vil realisere en omsætning og resultat på niveau med 2020.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme optages til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på grundlag af diskonteringsmodeller. Der henvises til note 4 for en følsomhedsanalyse af usikkerhederne ved opgørelsen af dagsværdien.

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
<b>Bruttofortjeneste før værdireguleringer</b>		<b>28.200.758</b>	<b>31.893.816</b>	<b>-406.219</b>	<b>-27.500</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver		60.205	791.805	0	0
<b>Bruttofortjeneste efter værdireguleringer</b>		<b>28.260.963</b>	<b>32.685.621</b>	<b>-406.219</b>	<b>-27.500</b>
Personaleomkostninger	1	-20.508.758	-22.856.700	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.592.092	-1.543.534	0	0
Andre driftsomkostninger		-119.981	-161.315	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.040.132</b>	<b>8.124.072</b>	<b>-406.219</b>	<b>-27.500</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.375.132	1.268.400
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-645.928	623.919	-645.928	623.919
Finansielle indtægter		177.363	81.693	0	0
Finansielle omkostninger		-795.912	-987.399	-7.022	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.775.655</b>	<b>7.842.285</b>	<b>1.315.963</b>	<b>1.864.819</b>
Skat af årets resultat	2	-1.203.849	-1.702.235	97.201	-27.637
<b>Årets resultat</b>		<b>3.571.806</b>	<b>6.140.050</b>	<b>1.413.164</b>	<b>1.837.182</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Grunde og bygninger	3	8.756.829	8.764.391	0	0
Investeringsejendomme	4	24.525.000	18.681.577	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	3	5.292.154	5.288.460	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	1.636.709	1.194.276	1.417.446	1.194.276
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>40.210.692</b>	<b>33.928.704</b>	<b>1.417.446</b>	<b>1.194.276</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	14.200.245	12.845.113
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	9.392.687	10.038.615	9.392.687	10.038.615
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	400.000	400.000	400.000	400.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>9.792.687</b>	<b>10.438.615</b>	<b>23.992.932</b>	<b>23.283.728</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>50.003.379</b>	<b>44.367.319</b>	<b>25.410.378</b>	<b>24.478.004</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>70.000</b>	<b>70.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.256.899	17.550.525	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	3.762.810	6.810.091	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.874.178	5.770.281
Andre tilgodehavender		1.226.775	920.325	77.500	105.000
Selskabsskat		0	246.000	0	246.000
Periodeafgrænsningsposter	9	159.500	824.675	37.500	37.500
<b>Tilgodehavender</b>		<b>40.405.984</b>	<b>26.351.616</b>	<b>6.989.178</b>	<b>6.158.781</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>927.648</b>	<b>4.866.960</b>	<b>692.876</b>	<b>1.702.001</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>41.403.632</b>	<b>31.288.576</b>	<b>7.682.054</b>	<b>7.860.782</b>
<b>Aktiver</b>		<b>91.407.011</b>	<b>75.655.895</b>	<b>33.092.432</b>	<b>32.338.786</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	19.030.710	18.321.506
Overført resultat		29.676.387	28.763.223	10.645.677	10.441.717
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000	500.000	500.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>30.301.387</b>	<b>29.388.223</b>	<b>30.301.387</b>	<b>29.388.223</b>
Minoritetsinteresser		9.483.863	8.305.219	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>39.785.250</b>	<b>37.693.442</b>	<b>30.301.387</b>	<b>29.388.223</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	3.504.816	2.769.123	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.504.816</b>	<b>2.769.123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.553.055	12.328.320	0	0
Kreditinstitutter		2.000.000	2.289.949	0	0
Anden gæld		530.916	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>16.083.971</b>	<b>14.618.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	12	685.546	616.365	0	0
Kreditinstitutter	12	10.981.423	1.891.321	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.484.184	10.654.082	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	5.224.033	3.641.756	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.374.981	1.650.784
Gæld til associerede virksomheder		21.169	0	21.169	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		310	310	310	310
Selskabsskat		38.402	0	38.402	0
Anden gæld	12	5.597.907	3.771.227	1.356.183	1.299.469
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>32.032.974</b>	<b>20.575.061</b>	<b>2.791.045</b>	<b>2.950.563</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.116.945</b>	<b>35.193.330</b>	<b>2.791.045</b>	<b>2.950.563</b>
<b>Passiver</b>		<b>91.407.011</b>	<b>75.655.895</b>	<b>33.092.432</b>	<b>32.338.786</b>
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	28.763.225	500.000	29.388.225	8.305.219	37.693.444
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	-980.000	-1.480.000
Årets resultat	0	0	913.162	500.000	1.413.162	2.158.644	3.571.806
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>29.676.387</b>	<b>500.000</b>	<b>30.301.387</b>	<b>9.483.863</b>	<b>39.785.250</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	18.321.506	10.441.717	500.000	29.388.223	0	29.388.223
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Årets resultat	0	709.204	203.960	500.000	1.413.164	0	1.413.164
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>19.030.710</b>	<b>10.645.677</b>	<b>500.000</b>	<b>30.301.387</b>	<b>0</b>	<b>30.301.387</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		3.571.806	6.140.050
Reguleringer	13	3.988.366	2.570.321
Ændring i driftskapital	14	-12.443.605	681.995
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-4.883.433</b>	<b>9.392.366</b>
Renteindbetalinger og lignende		177.363	22.802
Renteudbetalinger og lignende		-795.911	-928.507
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-5.501.981</b>	<b>8.486.661</b>
Betalt selskabsskat		-423.712	-1.298.058
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-5.925.693</b>	<b>7.188.603</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.628.858	-7.676.307
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	365.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	2.050.196
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-7.628.858</b>	<b>-5.261.111</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-646.083	-372.586
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-289.949	-975.140
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		1.940.000	4.750.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		9.090.102	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		21.169	0
Betalt udbytte		-500.000	-500.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>9.615.239</b>	<b>2.902.274</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-3.939.312</b>	<b>4.829.766</b>
Likvider 1. januar		4.866.960	37.194
<b>Likvider 31. december</b>		<b>927.648</b>	<b>4.866.960</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		927.648	4.866.960
<b>Likvider 31. december</b>		<b>927.648</b>	<b>4.866.960</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	17.232.880	18.946.787	0	0
Pensioner	2.337.957	2.432.325	0	0
Andre omkostninger til social sikring	417.479	497.219	0	0
Andre personaleomkostninger	520.442	980.369	0	0
	<b>20.508.758</b>	<b>22.856.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>46</b>	<b>53</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## 2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	474.444	27.281	-90.913	27.637
Årets udskudte skat	735.693	1.674.954	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6.288	0	-6.288	0
	<b>1.203.849</b>	<b>1.702.235</b>	<b>-97.201</b>	<b>27.637</b>



# Noter til årsregnskabet

## 3 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	9.803.886	13.163.073	1.417.446	24.384.405
Tilgang i årets løb	264.925	1.327.787	252.928	1.845.640
Afgang i årets løb	-40.376	-99.368	0	-139.744
Kostpris 31. december	<u>10.028.435</u>	<u>14.391.492</u>	<u>1.670.374</u>	<u>26.090.301</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.039.495	7.874.609	0	8.914.104
Årets afskrivninger	272.487	1.285.944	33.665	1.592.096
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-40.376	-61.215	0	-101.591
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.271.606</u>	<u>9.099.338</u>	<u>33.665</u>	<u>10.404.609</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>8.756.829</u></b>	<b><u>5.292.154</u></b>	<b><u>1.636.709</u></b>	<b><u>15.685.692</u></b>

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. januar	17.986.805
Tilgang i årets løb	<u>5.783.218</u>
Kostpris 31. december	<u>23.770.023</u>
Værdireguleringer 1. januar	694.772
Årets værdireguleringer	<u>60.205</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>754.977</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>24.525.000</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

### Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelsen af anerkendte værdiansættelsesteknikker (DCF) baseret på ledelsens forventninger til fremtidige pengestrømme, afkastkrav m.v. Årets dagsværdiregulering er indregnet i resultatopgørelsen.

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	5,35%	8,45%
Administrationsomkostninger i % af lejeindtægter	11,89%	8,13%
Diskonteringsrente	6,88%	6,23%

### Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Ved opgørelse af afkastet for ejendommen tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitlig diskonteringsrate	-0,50 %	Basis	0,50 %
	DKK	DKK	DKK
Afkastprocent	6,38	6,88	7,38
Dagsværdi	26.446.322	24.525.000	22.863.938
Ændring i dagsværdi	1.921.322	0	-1.661.062

## Noter til årsregnskabet

5 Kapitalandele i dattervirksomheder	Morderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.659.991	5.062.607
Afgang i årets løb	0	-1.402.616
Kostpris 31. december	<u>3.659.991</u>	<u>3.659.991</u>
Værdireguleringer 1. januar	9.185.122	9.064.667
Årets afgang	0	-2.229.120
Årets resultat	2.375.132	3.114.575
Udbytte til moderselskabet	<u>-1.020.000</u>	<u>-765.000</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>10.540.254</u>	<u>9.185.122</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>14.200.245</u></b>	<b><u>12.845.113</u></b>

6 Kapitalandele i associerede virksomheder	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>
Kostpris 31. december	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>	<u>902.231</u>
Værdireguleringer 1. januar	9.136.384	8.512.465	9.136.384	8.512.465
Årets resultat	132.701	623.919	132.701	623.919
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-778.629</u>	<u>0</u>	<u>-778.629</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>8.490.456</u>	<u>9.136.384</u>	<u>8.490.456</u>	<u>9.136.384</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.392.687</u></b>	<b><u>10.038.615</u></b>	<b><u>9.392.687</u></b>	<b><u>10.038.615</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	<b>Moderselskab</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	400.000	400.000
Kostpris 31. december	400.000	400.000
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>400.000</b>	<b>400.000</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>8 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	94.392.408	100.030.954	0	0
Modtagne acontobetalinge	-95.853.631	-96.862.619	0	0
	<b>-1.461.223</b>	<b>3.168.335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	3.762.810	6.810.091	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-5.224.033	-3.641.756	0	0
	<b>-1.461.223</b>	<b>3.168.335</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 9 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>10 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	709.204	1.509.374
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.158.644	2.456.696	0	0
Overført resultat	913.162	3.183.354	203.960	-172.192
	<b>3.571.806</b>	<b>6.140.050</b>	<b>1.413.164</b>	<b>1.837.182</b>

### 11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.769.123	1.094.169	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	735.693	1.674.954	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>3.504.816</b>	<b>2.769.123</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	10.797.347	9.814.353	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.755.708	2.513.967	0	0
Langfristet del	13.553.055	12.328.320	0	0
Inden for 1 år	685.546	616.365	0	0
	<b>14.238.601</b>	<b>12.944.685</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	2.000.000	2.289.949	0	0
Langfristet del	2.000.000	2.289.949	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.981.423	1.891.321	0	0
	<b>12.981.423</b>	<b>4.181.270</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	530.916	0	0	0
Langfristet del	530.916	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	5.597.906	3.771.223	1.356.183	1.299.469
	<b>6.128.822</b>	<b>3.771.223</b>	<b>1.356.183</b>	<b>1.299.469</b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-177.363	-81.693
Finansielle omkostninger	795.912	987.399
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.520.040	586.299
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	645.928	-623.919
Skat af årets resultat	1.203.849	1.702.235
	<b>3.988.366</b>	<b>2.570.321</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-14.300.369	-5.453.334
Ændring i leverandører m.v.	1.856.764	6.135.329
	<b>-12.443.605</b>	<b>681.995</b>

## Noter til årsregnskabet

15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på	8.756.829	9.836.020	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant i goodwill, simple fordringer, varelager, driftsmateriel og inventar i alt TDKK 7.000	36.399.245	17.550.000	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	673.231	615.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	494.324	885.000	0	0
	<b>1.167.555</b>	<b>1.500.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 38.402. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Palle Viggo Johansen

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsvilkår



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palle Johansen Holding ApS for 2020 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 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

Koncernen har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af ejendomme fra kostpris til dagsværdi. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for indeværende år med TDKK 140 (2019: TDKK 0). Det har herudover påvirket virksomhedens anlægsaktiver positivt med TDKK 140 (2019: TDKK 0) og den samlede balancesum med TDKK 140 (2019: TDKK 0). Egenkapitalen er påvirket med TDKK 0 (2019: TDKK 0).

### 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 Palle Johansen Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

## Noter til årsregnskabet

### 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

#### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***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 leasingydelse, 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.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, som vedrørerregnskabsåret, når nettoomsætningen kan måles pålideligt og når det er sandsynligt at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag for rabat.

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.

Serviceydelse indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen 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 serviceydelsen.

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder primært årets driftsomkostninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### **Bruttofortjeneste efter værdireguleringer**

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et samdrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **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 associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Investeringsejendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

#### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsejendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

#### *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsmkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn-

# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### 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 og abonnemeter.

### Udbytte

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

# Noter til årsregnskabet

## 17 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 realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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



# Noter til årsregnskabet

## 17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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".

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