
Palle Johansen Holding ApS

Gammel Torø Huse Vej 30-32, 5610 Assens

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 25 49 49 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/3 2022

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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 18. marts 2022

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Palle Johansen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

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 noteoplysninger, 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 18. marts 2022

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 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	5.536	4.669	7.265
Resultat før finansielle poster	7.491	6.040	8.124
Resultat af finansielle poster	526	-1.264	-282
Årets resultat	6.510	3.572	6.140
Balance			
Balancesum	81.968	91.407	75.656
Egenkapital	44.815	39.785	37.693
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	15.888	-5.926	7.189
- investeringsaktivitet	-9.104	-7.629	-5.261
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-10.378	-7.629	-7.676
- finansieringsaktivitet	-6.276	9.615	2.902
Årets forskydning i likvider	508	-3.939	4.830
Antal medarbejdere	46	46	53
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	9,1%	6,6%	10,7%
Soliditetsgrad	54,7%	43,5%	49,8%
Forrentning af egenkapital	15,4%	9,2%	14,9%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter entreprenørvirksomhed og handel, samt udlejning af ejendomme.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 6.509.836, heraf værdireguleringer på DKK 314.761, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 44.815.089.

Ledelsen betragter resultat som meget tilfredsstillende og over forventningerne.

Ledelsen vurderer, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens forventning, at koncernen vil realisere en omsætning og resultat på niveau med 2021.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 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		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste før værdireguleringer		31.921.998	28.200.758	-269.859	-406.219
Værdireguleringer af investeringsaktiver		314.761	60.205	0	0
Bruttofortjeneste efter værdireguleringer		32.236.759	28.260.963	-269.859	-406.219
Personaleomkostninger	1	-22.634.899	-20.508.758	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.969.921	-1.592.092	0	0
Andre driftsomkostninger		-141.116	-119.981	0	0
Resultat før finansielle poster		7.490.823	6.040.132	-269.859	-406.219
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.147.010	2.375.132
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.100.736	-645.928	1.100.736	-645.928
Finansielle indtægter		86.210	177.363	0	0
Finansielle omkostninger		-661.112	-795.912	-4.041	-7.022
Resultat før skat		8.016.657	4.775.655	3.973.846	1.315.963
Skat af årets resultat	2	-1.506.821	-1.203.849	59.885	97.201
Årets resultat		6.509.836	3.571.806	4.033.731	1.413.164

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Grunde og bygninger	3	8.484.342	8.756.829	0	0
Investeringsejendomme	4	30.468.956	24.525.000	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	3	7.128.922	5.292.154	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	1.713.744	1.636.709	1.442.051	1.417.446
Materielle anlægsaktiver		47.795.964	40.210.692	1.442.051	1.417.446
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	16.327.255	14.200.245
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	10.493.424	9.392.687	10.493.423	9.392.687
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	800.000	400.000	800.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver		11.293.424	9.792.687	27.620.678	23.992.932
Anlægsaktiver		59.089.388	50.003.379	29.062.729	25.410.378
Råvarer og hjælpematerialer		70.000	70.000	0	0
Varebeholdninger		70.000	70.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.893.786	35.256.899	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.826.047	3.762.810	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.091.600	6.874.178
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		205.000	0	0	0
Andre tilgodehavender		1.355.018	1.226.775	0	77.500
Periodeafgrænsningsposter	9	92.296	159.500	37.500	37.500
Tilgodehavender		21.372.147	40.405.984	9.129.100	6.989.178
Likvide beholdninger		1.436.134	927.648	166.684	692.876
Omsætningsaktiver		22.878.281	41.403.632	9.295.784	7.682.054
Aktiver		81.967.669	91.407.011	38.358.513	33.092.432

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	22.258.456	19.030.710
Overført resultat		33.210.118	29.676.387	10.951.662	10.645.677
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000	500.000	500.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		33.835.118	30.301.387	33.835.118	30.301.387
Minoritetsinteresser		10.979.971	9.483.863	0	0
Egenkapital		44.815.089	39.785.250	33.835.118	30.301.387
Hensættelse til udskudt skat	11	2.847.541	3.504.816	0	0
Hensatte forpligtelser		2.847.541	3.504.816	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		17.331.970	13.553.055	0	0
Kreditinstitutter		1.200.000	2.000.000	0	0
Anden gæld		0	530.916	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	18.531.970	16.083.971	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	12	908.290	685.546	0	0
Kreditinstitutter	12	3.189.184	10.981.423	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.218.384	9.484.184	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	2.099.770	5.224.033	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.374.981	1.374.981
Gæld til associerede virksomheder		21.169	21.169	21.169	21.169
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		310	310	310	310
Selskabsskat		1.812.094	38.402	1.812.094	38.402
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	15.532	0
Anden gæld	12	3.523.868	5.597.907	1.299.309	1.356.183
Kortfristede gældsforpligtelser		15.773.069	32.032.974	4.523.395	2.791.045
Gældsforpligtelser		34.305.039	48.116.945	4.523.395	2.791.045
Passiver		81.967.669	91.407.011	38.358.513	33.092.432
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	29.676.387	500.000	30.301.387	9.483.864	39.785.251
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	-980.000	-1.480.000
Årets resultat	0	0	3.533.731	500.000	4.033.731	2.476.107	6.509.838
Egenkapital 31. december	125.000	0	33.210.118	500.000	33.835.118	10.979.971	44.815.089

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	19.030.710	10.645.677	500.000	30.301.387	0	30.301.387
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Årets resultat	0	3.227.746	305.985	500.000	4.033.731	0	4.033.731
Egenkapital 31. december	125.000	22.258.456	10.951.662	500.000	33.835.118	0	33.835.118

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		6.509.836	3.571.806
Reguleringer	13	2.099.491	3.988.366
Ændring i driftskapital	14	8.243.821	-12.443.605
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.853.148	-4.883.433
Renteindbetalinger og lignende		86.210	177.363
Renteudbetalinger og lignende		-661.108	-795.911
Pengestrømme fra ordinær drift		16.278.250	-5.501.981
Betalt selskabsskat		-390.404	-423.712
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.887.846	-5.925.693
Køb af materielle anlægsaktiver		-10.377.921	-7.628.858
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-400.001	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.674.145	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.103.777	-7.628.858
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-786.344	-646.083
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-8.592.239	-289.949
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		4.788.000	1.940.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	9.090.102
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		-205.000	21.169
Betalt udbytte		-1.480.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.275.583	9.615.239
Ændring i likvider		508.486	-3.939.312
Likvider 1. januar		927.648	4.866.960
Likvider 31. december		1.436.134	927.648
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.436.134	927.648
Likvider 31. december		1.436.134	927.648

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.172.531	17.232.880	0	0
Pensioner	2.367.353	2.337.957	0	0
Andre omkostninger til social sikring	432.887	417.479	0	0
Andre personaleomkostninger	662.128	520.442	0	0
	22.634.899	20.508.758	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	46	46	0	0

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

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.164.096	474.444	-59.885	-90.913
Årets udskudte skat	-657.275	735.693	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-6.288	0	-6.288
	1.506.821	1.203.849	-59.885	-97.201

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	10.028.435	14.391.492	1.694.979	26.114.906
Tilgang i årets løb	0	4.540.914	207.813	4.748.727
Afgang i årets løb	0	-2.028.789	-130.625	-2.159.414
Kostpris 31. december	10.028.435	16.903.617	1.772.167	28.704.219
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.271.606	9.099.338	33.665	10.404.609
Årets afskrivninger	272.487	1.637.841	59.591	1.969.919
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-34.833	-34.833
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-962.484	0	-962.484
Ned- og afskrivninger 31. december	1.544.093	9.774.695	58.423	11.377.211
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.484.342	7.128.922	1.713.744	17.327.008

4 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern Investerings- ejendomme DKK
Kostpris 1. januar	23.770.023
Tilgang i årets løb	5.629.194
Kostpris 31. december	29.399.217
Værdireguleringer 1. januar	754.977
Årets værdireguleringer	314.762
Værdireguleringer 31. december	1.069.739
Regnskabsmæssig værdi 31. december	30.468.956

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	
	2021	2020
	DKK	DKK
Vedligeholdelsesomkostninger i % af lejeindtægter	5,39%	5,35%
Administrationsomkostninger i % af lejeindtægter	13,07%	11,89%
Diskonteringsrente	6,30%	6,88%

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	5,80	6,30	6,80
Dagsværdi	33.072.517	30.468.956	28.208.912
Ændring i dagsværdi	2.603.561	0	-2.260.044

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.659.991	3.659.991
Kostpris 31. december	3.659.991	3.659.991
Værdireguleringer 1. januar	10.540.254	9.185.122
Årets resultat	3.147.010	2.375.132
Udbytte til moderselskabet	-1.020.000	-1.020.000
Værdireguleringer 31. december	12.667.264	10.540.254
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.327.255	14.200.245

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Assens Murer og Entreprenørforretning A/S	Assens	500.000	51%
Ejendomsselskabet Assens 2005 ApS	Assens	126.000	100%
Næsvej 23 ApS	Assens	100.000	100%

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	902.231	902.231	902.231	902.231
Tilgang i årets løb	1	0	0	0
Kostpris 31. december	902.232	902.231	902.231	902.231
Værdireguleringer 1. januar	8.490.456	9.136.384	8.490.456	9.136.384
Årets resultat	1.100.736	132.701	1.100.736	132.701
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-778.629	0	-778.629
Værdireguleringer 31. december	9.591.192	8.490.456	9.591.192	8.490.456
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10.493.424	9.392.687	10.493.423	9.392.687

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Vista Ejendomme A/S	Assens	600.000	33%
PLUM EJENDOMSAKTIESELSKAB	Assens	1000.000	50%

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	400.000	400.000
Tilgang i årets løb	400.000	400.000
Kostpris 31. december	800.000	800.000
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	800.000	800.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	44.372.026	94.392.408	0	0
Modtagne acontobetalinge	-41.645.749	-95.853.631	0	0
	2.726.277	-1.461.223	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	4.826.047	3.762.810	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.099.770	-5.224.033	0	0
	2.726.277	-1.461.223	0	0

9 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	3.227.746	709.204
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.476.105	2.158.644	0	0
Overført resultat	3.533.731	913.162	305.985	203.960
	6.509.836	3.571.806	4.033.731	1.413.164

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.504.816	2.769.123	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-657.275	735.693	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.847.541	3.504.816	0	0

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	13.652.552	10.797.347	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.679.418	2.755.708	0	0
Langfristet del	17.331.970	13.553.055	0	0
Inden for 1 år	908.290	685.546	0	0
	18.240.260	14.238.601	0	0

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	1.200.000	2.000.000	0	0
Langfristet del	1.200.000	2.000.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.189.184	10.981.423	0	0
	4.389.184	12.981.423	0	0

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	0	530.916	0	0
Langfristet del	0	530.916	0	0
Øvrig kortfristet gæld	3.523.866	5.597.906	1.299.308	1.356.183
	3.523.866	6.128.822	1.299.308	1.356.183

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-86.210	-177.363
Finansielle omkostninger	661.112	795.912
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.118.504	1.520.040
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.100.736	645.928
Skat af årets resultat	1.506.821	1.203.849
	2.099.491	3.988.366
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	19.033.839	-14.300.369
Ændring i leverandører m.v.	-10.790.018	1.856.764
	8.243.821	-12.443.605

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	8.484.342	8.756.829	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant TDKK 7.000, der giver pant i goodwill, simple fordringer, varelager, driftsmateriel og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på	23.806.452	42.255.762	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	517.865	673.231	0	0
Mellem 1 og 5 år	589.172	494.324	0	0
	1.107.037	1.167.555	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.812.094. Koncernens 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

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palle Johansen Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2021 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 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 tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. 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 til-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets 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 økonomiskefordele 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.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Discounted Cash Flow model

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2021 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen 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 abonnementer.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 renteomkostning 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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”.

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