



Thornsohn Holding ApS

Lavendelparken 13
9310 Vodskov
CVR-nr. 27066488

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.06.2021

Carsten Thornsohn Madsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Thornsohn Holding ApS

Lavendelparken 13

9310 Vodskov

CVR-nr.: 27066488

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for Thornsohn Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 19.05.2021

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Thornsohn Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Thornsohn Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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.

Aalborg, den 19.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	40.092	47.870	54.691	45.070
Driftsresultat	464	5.504	11.752	7.844
Resultat af finansielle poster	(453)	(513)	(766)	(576)
Årets resultat	(557)	3.340	8.000	5.127
Balancesum	73.709	61.564	73.144	67.223
Investeringer i materielle aktiver	498	3.932	6.675	10.738
Egenkapital	34.326	34.938	31.653	23.705
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(806)	(297)	21.877	13.542
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(10)	(3.930)	(6.645)	(7.794)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(305)	(302)	(4.487)	(346)
Nøgletal				
Soliditetsgrad (%)	46,57	56,75	43,27	35,26

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udvikling, produktion, salg og service af energianlæg, handel med reservedele samt køb, eje og udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør i året -557 t.kr. mod 3.340 t.kr. sidste år.

Årets resultat er påvirket med afskrivning på koncerngoodwill på 2,4 mio. kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Der blev for 2020 forventet et resultat, som ville være lavere end det realiserede resultat efter skat for 2019, men dog positivt før påvirkning af afskrivning på koncerngoodwill på 2,4 mio. kr.

Aktivitetsniveauet er især påvirket negativt i 2. og 3. kvartal grundet corona. Årets resultat ligger indenfor det forventede resultatinterval.

Forventet udvikling

Årets resultat efter skat forventes for det kommende år at udgøre omkring det dobbelte af årets resultat efter skat eksklusiv afskrivning på koncerngoodwill.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	40.092.160	47.870.238
Personaleomkostninger	2	(35.365.825)	(37.638.740)
Af- og nedskrivninger	3	(4.262.752)	(4.727.699)
Driftsresultat		463.583	5.503.799
Andre finansielle indtægter		18.721	16
Andre finansielle omkostninger		(471.770)	(513.403)
Resultat før skat		10.534	4.990.412
Skat af årets resultat	4	(567.247)	(1.650.715)
Årets resultat	5	(556.713)	3.339.697

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		0	2.438.021
Immaterielle aktiver	6	0	2.438.021
Grunde og bygninger		19.969.816	20.940.286
Produktionsanlæg og maskiner		0	1.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.422.764	2.565.089
Forudbetalinger for materielle aktiver		300.000	0
Materielle aktiver	7	21.692.580	23.507.026
Deposita		10.000	10.000
Finansielle aktiver	8	10.000	10.000
Anlægsaktiver		21.702.580	25.955.047
Fremstillede varer og handelsvarer		2.196.000	2.426.374
Varebeholdninger		2.196.000	2.426.374
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.191.621	16.739.673
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	9.568.588	6.645.231
Udskudt skat	10	9.811	5.723
Andre tilgodehavender		1.757.915	257.883
Periodeafgrænsningsposter	11	486.495	617.216
Tilgodehavender		42.014.430	24.265.726
Likvide beholdninger		7.795.712	8.917.251
Omsætningsaktiver		52.006.142	35.609.351
Aktiver		73.708.722	61.564.398

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	12	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		34.144.740	34.757.953
Forslag til udbytte for regnskabsåret		56.500	55.300
Egenkapital		34.326.240	34.938.253
Udskudt skat	10	631.000	1.799.000
Andre hensatte forpligtelser	13	1.060.000	2.784.097
Hensatte forpligtelser		1.691.000	4.583.097
Gæld til realkreditinstitutter		2.125.260	2.375.021
Anden gæld		3.265.978	1.342.043
Langfristede gældsforpligtelser	14	5.391.238	3.717.064
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	254.181	253.987
Deposita		103.690	108.028
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	3.817.992	2.413.766
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.571.343	7.277.760
Skyldig skat		1.251.330	2.343.439
Anden gæld		9.297.983	5.922.782
Periodeafgrænsningsposter	15	3.725	6.222
Kortfristede gældsforpligtelser		32.300.244	18.325.984
Gældsforpligtelser		37.691.482	22.043.048
Passiver		73.708.722	61.564.398
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	34.757.953	55.300	34.938.253
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(55.300)	(55.300)
Årets resultat	0	(613.213)	56.500	(556.713)
Egenkapital ultimo	125.000	34.144.740	56.500	34.326.240

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		463.583	5.503.799
Af- og nedskrivninger		4.262.752	4.727.699
Andre hensatte forpligtelser		(1.724.097)	(2.602.748)
Ændringer i arbejdskapital	16	(524.146)	(5.848.738)
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.478.092	1.780.012
Modtagne finansielle indtægter		18.721	16
Betalte finansielle omkostninger		(471.770)	(513.403)
Refunderet/(betalt) skat		(2.831.430)	(1.563.385)
Pengestrømme vedrørende drift		(806.387)	(296.760)
Køb mv. af materielle aktiver		(498.288)	(3.932.438)
Salg af materielle aktiver		488.003	2.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		(10.285)	(3.929.938)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(816.672)	(4.226.698)
Afdrag på lån mv.		(249.567)	(248.418)
Udbetalt udbytte		(55.300)	(54.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(304.867)	(302.418)
Ændring i likvider		(1.121.539)	(4.529.116)
Likvider primo		8.917.251	13.446.367
Likvider ultimo		7.795.712	8.917.251
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		7.795.712	8.917.251
Likvider ultimo		7.795.712	8.917.251

Koncernens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten "Andre driftsindtægter" indgår modtaget lønkompensation til virksomheder i økonomisk krise som følge af COVID-19 med 1,6 mio. kr. Lønkompensationen kompenserer virksomheden for at have hjemsendt medarbejdere i perioden, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	30.179.580	30.866.603
Pensioner	4.118.150	5.447.249
Andre omkostninger til social sikring	186.730	209.327
Andre personaleomkostninger	881.365	1.115.561
	35.365.825	37.638.740
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	55	61

Ledelsesafłønning oplyses ikke jf. ÅRL § 98 b, stk. 3.

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.438.021	2.438.020
Afskrivninger på materielle aktiver	1.908.051	2.292.179
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(83.320)	(2.500)
	4.262.752	4.727.699

4 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	697.419	2.843.438
Ændring af udskudt skat	(122.088)	(1.192.723)
Regulering vedrørende tidligere år	(8.084)	0
	567.247	1.650.715

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300
Overført resultat	(613.213)	3.284.397
	(556.713)	3.339.697

6 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	11.765.101
Kostpris ultimo	11.765.101
Af- og nedskrivninger primo	(9.327.080)
Årets afskrivninger	(2.438.021)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.765.101)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	25.349.807	323.534	9.975.448	0
Tilgange	0	0	198.288	300.000
Afgange	0	0	(1.280.402)	0
Kostpris ultimo	25.349.807	323.534	8.893.334	300.000
Af- og nedskrivninger primo	(4.409.521)	(321.883)	(7.410.359)	0
Årets afskrivninger	(970.470)	(1.651)	(935.930)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	875.719	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.379.991)	(323.534)	(7.470.570)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.969.816	0	1.422.764	300.000

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	10.000
Kostpris ultimo	10.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.000

9 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2020 kr.	2019 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	49.185.514	99.488.632
Foretagne acontofaktureringer	(43.434.918)	(95.257.167)
Overført til forpligtelser	3.817.992	2.413.766
	9.568.588	6.645.231

10 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	(1.793.277)	(2.986.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	122.088	1.192.723
Regulering vedrørende tidligere år	1.050.000	0
Ultimo	(621.189)	(1.793.277)

	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	9.811	5.723
Udskudte skatteforpligtelser	(631.000)	(1.799.000)
	(621.189)	(1.793.277)

Udskudt skat vedrører materielle aktiver, igangværende arbejder og periodeafgrænsningsposter.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Anparter	125	1000	125.000
	125		125.000

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser og earn-out aftale.

Earn-out aftalen er udløbet i 2020.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	254.181	253.987	2.125.260
Anden gæld	0	0	3.265.978
	254.181	253.987	5.391.238

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudmodtagne betalinger.

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	230.374	5.523
Ændring i tilgodehavender	(14.825.597)	7.460.968
Ændring i leverandørgæld mv.	15.590.208	(9.064.778)
Andre ændringer	(1.519.131)	(4.250.451)
	(524.146)	(5.848.738)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	946.928	542.903

18 Eventualforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	13.129.009	16.211.440
Eventualforpligtelser i alt	13.129.009	16.211.440

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 4.937 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
PM Energi A/S	Brønderslev	A/S	100
PM Parts A/S	Brønderslev	A/S	100
Ejendomsselskabet Thornsohn ApS	Brønderslev	ApS	100
PM Energi Ejendomme ApS	Brønderslev	ApS	100
PM Energi Grønland ApS	Nuuk	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(43.579)	(60.398)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(554.084)	3.349.306
Andre finansielle indtægter	1	49.284	49.966
Andre finansielle omkostninger		(14.200)	(1.472)
Resultat før skat		(562.579)	3.337.402
Skat af årets resultat	2	5.866	2.295
Årets resultat	3	(556.713)	3.339.697

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.461.731	33.515.815
Finansielle aktiver	4	30.461.731	33.515.815
Anlægsaktiver		30.461.731	33.515.815
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.356.098	1.233.145
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.745.187	2.845.590
Tilgodehavender		3.101.285	4.078.735
Likvide beholdninger		3.408.661	3.016.294
Omsætningsaktiver		6.509.946	7.095.029
Aktiver		36.971.677	40.610.844

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.661.731	15.715.815
Overført overskud eller underskud		21.483.009	19.042.138
Forslag til udbytte for regnskabsåret		56.500	55.300
Egenkapital		34.326.240	34.938.253
Andre hensatte forpligtelser	5	0	2.000.000
Hensatte forpligtelser		0	2.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.369.107	1.304.296
Skyldig skat		1.251.330	2.343.295
Kortfristede gældsforpligtelser		2.645.437	3.672.591
Gældsforpligtelser		2.645.437	3.672.591
Passiver		36.971.677	40.610.844
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.715.815	19.042.138	55.300	34.938.253
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(55.300)	(55.300)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.500.000)	2.500.000	0	0
Årets resultat	0	(554.084)	(59.129)	56.500	(556.713)
Egenkapital ultimo	125.000	12.661.731	21.483.009	56.500	34.326.240

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	31.116	49.966
Renteindtægter i øvrigt	18.168	0
	49.284	49.966

2 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Refusion i sambeskatning	(5.866)	(2.295)
	(5.866)	(2.295)

3 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300
Overført resultat	(613.213)	3.284.397
	(556.713)	3.339.697

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	17.800.000
Kostpris ultimo	17.800.000
Opskrivninger primo	15.715.815
Afskrivninger på goodwill	(2.438.020)
Andel af årets resultat	1.883.936
Udbytte	(2.500.000)
Opskrivninger ultimo	12.661.731
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.461.731

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af earn-out aftale.

Aftalen er udløbet i 2020.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i PM Energi A/S er pantsat kapitalandele i PM Energi A/S, nominelt 1.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 29.210 t.kr.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Carsten Thornsohn Madsen ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og

kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. # Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Nettoomsætning omfatter herudover lejeindtægter. Indtægter indregnes på tidspunktet, hvor huslejen forfalder til betaling.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 4-5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	15-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Installationer	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 4-5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder

anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.