

PM ENERGI A/S

Østergade 134
9700 Brønderslev
CVR-nr. 27079784

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling 15.05.2019

Dirigent

Navn: Carsten Thornsohn Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	8
Balance pr. 31.12.2018	9
Egenkapitalopgørelse for 2018	11
Pengestrømsopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PM ENERGI A/S
Østergade 134
9700 Brønderslev

CVR-nr.: 27079784

Hjemsted: Brønderslev-dronninglund

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Carsten Thornsohn Madsen
Mads Burmeister
Thomas Bech
Morten Jensen

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for PM ENERGI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brønderslev, den 15.05.2019

Direktion

Carsten Thornsohn Madsen

Bestyrelse

Carsten Thornsohn Madsen

Mads Burmeister

Thomas Bech

Morten Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PM ENERGI A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PM ENERGI A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår underlagt revision. Vi skal fremhæve, at sammenligningstallene i årsregnskabet var underlagt udvidet gennemgang og dermed ikke er revideret efter de internationale revisionsstandarder, som det også fremgår af regnskabet.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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, bedviste 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 15.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11671

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	49.472	43.859	27.077	27.679	27.508
Driftsresultat	13.050	9.314	2.695	4.400	8.021
Resultat af finansielle poster	(320)	(133)	(20)	(129)	(34)
Årets resultat	9.975	7.236	2.104	3.275	6.144
Samlede aktiver	60.309	48.999	38.194	32.657	29.566
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.675	6.402	1.207	1.835	2.343
Egenkapital	26.709	16.735	9.498	10.394	15.119
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	45,9	55,2	21,2	25,7	43,7
Soliditetsgrad (%)	44,3	34,2	24,9	31,8	51,1

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udvikling, produktion, salg og service af energianlæg samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har været stigende og medført et forbedret resultat.

Forventet udvikling

Der forventes for 2019 et resultat efter skat på niveau med årets realiserede resultat efter skat.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		49.472.095	43.858.652
Personaleomkostninger	1	(34.327.694)	(33.066.131)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.094.194)</u>	<u>(1.478.464)</u>
Driftsresultat		13.050.207	9.314.057
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		344.494	358.905
Andre finansielle indtægter	3	52.865	7.704
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(717.712)</u>	<u>(500.026)</u>
Resultat før skat		12.729.854	9.180.640
Skat af årets resultat	5	<u>(2.755.352)</u>	<u>(1.944.254)</u>
Årets resultat	6	<u>9.974.502</u>	<u>7.236.386</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Produktionsanlæg og maskiner		13.311	9.605
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.161.260	2.324.795
Indretning af lejede lokaler		10.392.853	299.645
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	5.352.351
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		146	0
Materielle anlægsaktiver	7	<u>12.567.570</u>	<u>7.986.396</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.112.982	1.768.488
Deposita		189.568	186.932
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>2.302.550</u>	<u>1.955.420</u>
Anlægsaktiver		<u>14.870.120</u>	<u>9.941.816</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.131.897	3.259.637
Varebeholdninger		<u>2.131.897</u>	<u>3.259.637</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.538.314	19.736.637
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.438.745	13.434.652
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.573.137	2.074.046
Andre tilgodehavender		191.852	98.801
Periodeafgrænsningsposter	10	370.881	293.941
Tilgodehavender		<u>32.112.929</u>	<u>35.638.077</u>
Likvide beholdninger		<u>11.194.516</u>	<u>159.950</u>
Omsætningsaktiver		<u>45.439.342</u>	<u>39.057.664</u>
Aktiver		<u>60.309.462</u>	<u>48.999.480</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.862.982	1.518.488
Overført overskud eller underskud		21.346.244	14.216.236
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.500.000	0
Egenkapital		<u>26.709.226</u>	<u>16.734.724</u>
Udskudt skat	11	2.651.000	717.000
Andre hensatte forpligtelser	12	886.845	542.068
Hensatte forpligtelser		<u>3.537.845</u>	<u>1.259.068</u>
Bankgæld		0	4.186.930
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	5.457.731	4.616.279
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.554.517	14.383.258
Gæld til tilknyttede virksomheder		500.088	0
Skyldig selskabsskat		821.352	1.881.283
Anden gæld		5.728.703	5.937.938
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.062.391</u>	<u>31.005.688</u>
Gældsforpligtelser		<u>30.062.391</u>	<u>31.005.688</u>
Passiver		<u>60.309.462</u>	<u>48.999.480</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.000.000	1.518.488	14.216.236	0
Årets resultat	0	344.494	7.130.008	2.500.000
Egenkapital ultimo	1.000.000	1.862.982	21.346.244	2.500.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				16.734.724
Årets resultat				9.974.502
Egenkapital ultimo				26.709.226

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		13.050.207	9.314.057
Af- og nedskrivninger		2.094.194	1.425.062
Andre hensatte forpligtelser		344.777	86.143
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>8.956.452</u>	<u>460.036</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.445.630	11.285.298
Modtagne finansielle indtægter		52.865	7.704
Betalte finansielle omkostninger		(717.712)	(500.026)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.881.283)</u>	<u>(106.180)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		21.899.500	10.686.796
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.675.368)	(6.402.226)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	100.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(2.636)</u>	<u>(10.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.678.004)	(6.312.226)
Ændring i likvider		15.221.496	4.374.570
Likvider primo		<u>(4.026.980)</u>	<u>(8.401.550)</u>
Likvider ultimo		11.194.516	(4.026.980)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.194.516	159.950
Kortfristet gæld til banker		<u>0</u>	<u>(4.186.930)</u>
Likvider ultimo		11.194.516	(4.026.980)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.284.834	27.621.797
Pensioner	4.856.744	4.303.223
Andre omkostninger til social sikring	215.041	199.081
Andre personaleomkostninger	971.075	942.030
	34.327.694	33.066.131
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	58
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.376.164	1.181.355
	1.376.164	1.181.355
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.094.194	1.425.062
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	53.402
	2.094.194	1.478.464
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.851	7.695
Renteindtægter i øvrigt	14	9
	52.865	7.704

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	63	0
Renteomkostninger i øvrigt	235.303	125.564
Valutakursreguleringer	137.907	100.294
Øvrige finansielle omkostninger	344.439	274.168
	717.712	500.026
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	821.352	2.167.800
Ændring af udskudt skat	1.934.000	(223.546)
	2.755.352	1.944.254
	2018	2017
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.500.000	0
Overført resultat	7.474.502	7.236.386
	9.974.502	7.236.386

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	305.534	7.425.039	1.690.537	5.352.351
Overførsler	0	0	5.352.351	(5.352.351)
Tilgange	18.000	1.154.574	5.502.649	0
Kostpris ultimo	323.534	8.579.613	12.545.537	0
Af- og nedskrivninger primo	(295.930)	(5.100.244)	(1.390.892)	0
Årets afskrivninger	(14.293)	(1.318.109)	(761.792)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(310.223)	(6.418.353)	(2.152.684)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.311	2.161.260	10.392.853	0
				Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo				0
Overførsler				0
Tilgange				146
Kostpris ultimo				146
Af- og nedskrivninger primo				0
Årets afskrivninger				0
Af- og nedskrivninger ultimo				0
Regnskabsmæssig værdi ultimo				146

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	250.000	186.932
Tilgange	0	2.636
Kostpris ultimo	250.000	189.568
Opskrivninger primo	1.518.488	0
Andel af årets resultat	344.494	0
Opskrivninger ultimo	1.862.982	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.112.982	189.568

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
PM Energi Grønland ApS	Nuuk	ApS	100,0
PM Energi Ejendomme ApS	Brønderslev	ApS	100,0

	2018 kr.	2017 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	117.477.133	63.184.886
Foretagne acontofaktureringer	(117.575.096)	(54.366.513)
Overført til gældsforpligtelser	5.536.708	4.616.279
	5.438.745	13.434.652

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Noter

	2018
	kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	717.000
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>1.934.000</u>
Ultimo	<u>2.651.000</u>

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensatte garantiforpligtelser og hensættelser til tab på igangværende arbejder.

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.127.740	(458.430)
Ændring i tilgodehavender	(4.470.759)	(2.638.816)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.462.112	6.293.656
Andre ændringer	<u>8.837.359</u>	<u>(2.736.374)</u>
	<u>8.956.452</u>	<u>460.036</u>

	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>1.619.855</u>	<u>2.619.266</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>850.000</u>	<u>1.310.417</u>

	2018	2017
	kr.	kr.
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>21.448.312</u>	<u>22.191.926</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>21.448.312</u>	<u>22.191.926</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Thornsohn Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Thornsohn Holding ApS, Vodskov ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

18. Transaktioner med nærtstående parter

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

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Thornsohn Holding ApS, Vodskov, CVR-nr. 27066488

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Thornsohn Holding ApS, Vodskov, CVR-nr. 27066488

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskaber for PM Energi A/S og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Thornsohn Holding ApS, Vodskov, CVR-nr. 27066488.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret opstillingspraksis og valgt at aflægge årsrapporten efter den artsopdelte opstillingsmodel fremfor den funktionsopdelte, idet den artsopdelte opstilling vurderes at være mere retvisende set ud fra koncernens aktiviteter.

Sammenligningstal i resultatopgørelsen er tilpasset.

Ændringen har alene påvirkning på resultatposterne og har ikke indvirkning på resultat, balancesum og egenkapital.

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 anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

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, 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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 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 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

Materielle anlægsaktiver

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi 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 nominal 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 nettorealisationseværdien, 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.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Andre hensatte forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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 selskabsskat.

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

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.