
PJ-Holding ApS (koncern)

Molevej 2-4, 6340 Kruså

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 33 03 67

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /5 2016

Søren Nygaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 21

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for PJ-Holding ApS (koncern).

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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kollund, den 4. maj 2016

Direktion

Per Pelle Johannsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i PJ-Holding ApS (koncern)

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for PJ-Holding ApS (koncern) for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Sønderborg, den 4. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Callesen
statsautoriseret revisor

Jesper Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

PJ-Holding ApS (koncern)
Molevej 2-4
6340 Kruså

CVR-nr.: 28 33 03 67
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 12. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aabenraa

Direktion

Per Pelle Johannsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ellegårdvej 25
6400 Sønderborg

Pengeinstitut

Danske Bank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	9.560	9.217	9.054	9.762	13.508
Resultat før finansielle poster	3.921	4.106	2.960	2.589	6.715
Resultat af finansielle poster	2.049	2.181	399	83	1.829
Årets resultat	5.165	4.645	2.175	1.736	6.276
Balance					
Balancesum	38.699	36.763	33.432	35.472	41.821
Egenkapital	25.705	24.680	20.043	18.968	19.232
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.867	4.918	648	9.910	2.254
- investeringsaktivitet	-84	-1.221	-1.433	41	-1.230
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-353	-16	-89	-1.315
- finansieringsaktivitet	-2.643	-1.140	-1.237	-5.124	-1.539
Årets forskydning i likvider	140	2.557	-2.022	4.827	-515
Antal medarbejdere	8	8	9	11	12
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,1%	11,2%	8,9%	7,3%	16,1%
Soliditetsgrad	66,4%	67,1%	60,0%	53,5%	46,0%
Forrentning af egenkapital	20,5%	20,8%	11,2%	9,1%	37,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2011. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for PJ-Holding ApS (koncern) for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab for datterselskaber. Koncernens hovedaktivitet er produktudvikling og produktion inden for tekstilbranchen.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 5.164.853, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 25.705.279.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		9.559.980	9.217.111	437.268	436.151
Personaleomkostninger	1	-5.421.828	-4.710.437	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-217.319	-400.300	-81.854	-81.854
Resultat før finansielle poster		3.920.833	4.106.374	355.414	354.297
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.153.993	4.331.309
Finansielle indtægter	3	2.178.394	2.374.444	217.126	157.320
Finansielle omkostninger	4	-129.837	-193.249	-60.989	-119.296
Resultat før skat		5.969.390	6.287.569	4.665.544	4.723.630
Skat af årets resultat	5	-804.537	-1.643.054	499.309	-79.115
Årets resultat		5.164.853	4.644.515	5.164.853	4.644.515

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.153.993	2.098.453
Overført resultat	1.010.860	46.062
	5.164.853	4.644.515

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0	0	0
Grunde og bygninger		4.697.394	4.779.248	4.697.394	4.779.248
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		174.023	309.488	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.871.417	5.088.736	4.697.394	4.779.248
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	16.562.669	16.969.991
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	4.934	4.934	4.934	4.934
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	2.698.336	2.655.207	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.703.270	2.660.141	16.567.603	16.974.925
Anlægsaktiver		7.574.687	7.748.877	21.264.997	21.754.173
Varebeholdninger	11	7.975.268	4.826.382	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.556.601	6.721.136	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.297.642	3.847.846
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		236.928	149.820	0	0
Andre tilgodehavender		6.753.081	8.303.451	0	0
Udskudt skatteaktiv		89.906	83.264	89.906	83.264
Selskabsskat		354.987	0	1.155.116	1.884.798
Periodeafgrænsningsposter		131.141	44.245	0	0
Tilgodehavender		14.122.644	15.301.916	6.542.664	5.815.908
Likvide beholdninger		9.026.079	8.886.110	209.864	201.198
Omsætningsaktiver		31.123.991	29.014.408	6.752.528	6.017.106
Aktiver		38.698.678	36.763.285	28.017.525	27.771.279

Balance 31. december

Passiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital	0	0	562.430	562.430
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.612.681	2.098.453
Overført resultat	22.705.279	22.180.190	20.530.168	19.519.307
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	2.500.000	3.000.000	2.500.000
Egenkapital	25.705.279	24.680.190	25.705.279	24.680.190
Gæld til realkreditinstitutter	1.485.143	1.631.948	1.485.143	1.631.948
Langfristede gældsforpligtelser	1.485.143	1.631.948	1.485.143	1.631.948
Gæld til realkreditinstitutter	146.556	143.159	146.556	143.159
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.355.957	7.573.474	0	0
Selskabsskat	0	1.245.931	0	1.245.982
Anden gæld	3.005.743	1.488.583	680.547	70.000
Kortfristede gældsforpligtelser	11.508.256	10.451.147	827.103	1.459.141
Gældsforpligtelser	12.993.399	12.083.095	2.312.246	3.091.089
Passiver	38.698.678	36.763.285	28.017.525	27.771.279
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
	13			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	0	0	22.180.191	2.500.000	24.680.191
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-1.309.423	0	-1.309.423
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-834.060	0	-834.060
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	503.718	0	503.718
Årets resultat	0	0	2.164.853	3.000.000	5.164.853
Egenkapital 31. december	0	0	22.705.279	3.000.000	25.705.279

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	562.430	2.098.453	19.519.308	2.500.000	24.680.191
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.639.765	0	0	-1.639.765
Årets resultat	0	1.153.993	1.010.860	3.000.000	5.164.853
Egenkapital 31. december	562.430	1.612.681	20.530.168	3.000.000	25.705.279

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		5.164.853	4.644.515
Reguleringer	14	-1.026.701	-137.844
Ændring i driftskapital	15	-1.451.824	-560.910
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.686.328	3.945.761
Renteindbetalinger og lignende		2.219.355	2.374.444
Renteudbetalinger og lignende		-129.837	-193.247
Pengestrømme fra ordinær drift		4.775.846	6.126.958
Betalt selskabsskat		-1.908.379	-1.208.704
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.867.467	4.918.254
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-352.618
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.338.300	-998.839
Salg af materielle anlægsaktiver		0	75.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.254.210	55.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-84.090	-1.221.457
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-143.408	-140.137
Betalt udbytte		-2.500.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.643.408	-1.140.137
Ændring i likvider		139.969	2.556.660
Likvider 1. januar		8.886.110	6.329.450
Likvider 31. december		9.026.079	8.886.110
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.026.079	8.886.110
Likvider 31. december		9.026.079	8.886.110

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	5.044.473	4.281.592	0	0
Pensioner	322.680	369.301	0	0
Andre omkostninger til social sikring	53.942	56.619	0	0
Andre personaleomkostninger	733	2.925	0	0
	5.421.828	4.710.437	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	8	8	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	175.390	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	217.319	256.416	81.854	81.854
Gevinst og tab ved afhændelse	0	-31.506	0	0
	217.319	400.300	81.854	81.854
Goodwill	0	175.390	0	0
Bygninger	81.854	81.854	81.854	81.854
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	135.465	174.562	0	0
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-31.506	0	0
	217.319	400.300	81.854	81.854
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	194.930	156.969
Andre finansielle indtægter	476.058	392.612	22.196	351
Valutakursreguleringer	1.702.336	1.981.832	0	0
	2.178.394	2.374.444	217.126	157.320

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	130.527	193.302	60.989	119.296
Kursreguleringer omkostninger	-690	-53	0	0
	129.837	193.249	60.989	119.296

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.431.568	1.686.320	127.722	122.381
Årets udskudte skat	-6.642	-8.273	-6.642	-8.273
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-620.389	-34.993	-620.389	-34.993
	804.537	1.643.054	-499.309	79.115

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	3.507.770
Kostpris 31. december	3.507.770
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.507.770
Ned- og afskrivninger 31. december	3.507.770
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	10 år

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	5.409.147	958.264	6.367.411
Kostpris 31. december	5.409.147	958.264	6.367.411
Ned- og afskrivninger 1. januar	629.899	648.776	1.278.675
Årets afskrivninger	81.854	135.465	217.319
Ned- og afskrivninger 31. december	711.753	784.241	1.495.994
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.697.394	174.023	4.871.417

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 3.850.000.

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger DKK
Kostpris 1. januar	5.409.147
Kostpris 31. december	5.409.147
Ned- og afskrivninger 1. januar	629.899
Årets afskrivninger	81.854
Ned- og afskrivninger 31. december	711.753
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.697.394

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.568.860	11.569.355
Valutakursregulering	0	-495
Kostpris 31. december	<u>11.568.860</u>	<u>11.568.860</u>
Værdireguleringer 1. januar	5.098.453	2.773.878
Valutakursregulering	0	494
Årets resultat	4.153.993	4.506.699
Udbytte til moderselskabet	-3.000.000	-3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-1.639.765	992.772
Afskrivning på goodwill	0	-175.390
Værdireguleringer 31. december	<u>4.612.681</u>	<u>5.098.453</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>381.128</u>	<u>302.678</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.562.669</u>	<u>16.969.991</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sundax					
International A/S	Aabenraa	5.000.000	100%	16.562.669	4.232.442
PK Properties ApS	Aabenraa	1.000.000	100%	-381.128	-78.449

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	4.934	0	4.934	0
Tilgang i årets løb	0	4.934	0	4.934
Kostpris 31. december	4.934	4.934	4.934	4.934
Værdireguleringer 1. januar	0	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.934	4.934	4.934	4.934

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Shuangxi Sundax Garment Company	Hong Kong	10.000 HKD	50%

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	<u>Andre værdipapirer og kapitalandele</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	2.518.402
Tilgang i årets løb	1.338.300
Afgang i årets løb	<u>-1.254.210</u>
Kostpris 31. december	<u>2.602.492</u>
Opskrivninger 1. januar	136.805
Årets opskrivninger	<u>-40.961</u>
Opskrivninger 31. december	<u>95.844</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.698.336</u>

11 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	129.411	122.500	0	0
Forudbetaling for varer	7.845.857	4.703.882	0	0
	<u>7.975.268</u>	<u>4.826.382</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

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:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	863.365	1.024.582	863.365	1.024.582
Mellem 1 og 5 år	621.778	607.366	621.778	607.366
Langfristet del	1.485.143	1.631.948	1.485.143	1.631.948
Inden for 1 år	146.556	143.159	146.556	143.159
	1.631.699	1.775.107	1.631.699	1.775.107

Noter til årsregnskabet

13	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	4.697.394	4.779.248	4.697.394	4.779.248
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for datterselskabers bankgæld og håndpantet sine aktier i Sundax International A/S.

Som følge af spaltning af AD og PJ Holding A/S den 1. juli 2004, hæfter PJ Holding ApS i henhold til den daværende aktieselskabslov § 136, stk 3, solidarisk med AD Holding ApS for forpligtelser på tidspunktet for spaltningsplanens offentliggørelse. Hæftelsen er maksimeret til selskabets egenkapital på dette tidspunkt.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for PJ-Holding Aps, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.178.394	-2.374.444
Finansielle omkostninger	129.837	193.249
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	214.169	400.297
Skat af årets resultat	804.537	1.643.054
Andre reguleringer	3.150	0
	-1.026.701	-137.844
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.148.885	627.404
Ændring i tilgodehavender	1.540.901	-471.541
Ændring i leverandører m.v.	2.299.643	-2.026.196
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-2.143.483	1.309.423
	-1.451.824	-560.910

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for PJ-Holding ApS (koncern) for 2015 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 2015 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 PJ-Holding ApS (koncern) 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.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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 det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

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.

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. Udbytte fra associeret virksomhed indtægtsføres på det tidspunkt udbyttet er deklareret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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.

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

Øvrige bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomheder .

Dattervirksomhederne med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Associerede virksomheder indregnes til kostpris.

Regnskabspraksis

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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 gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Regnskabspraksis

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.

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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 minus 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 indestående hos pengeinstitutter

Regnskabspraksis

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

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